



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Saldo a favor del exportador y liquidez en la empresa Abercrombie  
Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

Delia Jenny Mamani Gutiérrez

**ASESOR:**

Dr. Bernardo Cojal Loli

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Tributación

LIMA – PERÚ

AÑO 2017

**Página del jurado**

.....  
**Presidente**

.....  
**Secretario**

.....  
**Vocal**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo lo dedico a mis padres por el apoyo incondicional que siempre me brindan día a día y por sus consejos para hacer de mí una persona de bien.

También dedico este trabajo a mi hija Camila por su esfuerzo en salir adelante, ayudándome a conseguir mis metas.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi agradecimiento a la Universidad Cesar Vallejo por haberme aceptado y permitirme terminar mi carrera para convertirme en un profesional contable, a los profesores por sus enseñanzas y consejos; así como también a mis compañeros por su amistad y apoyo moral.



## **DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD**

Yo, Mamani Gutiérrez, Delia Jenny con DNI 09982036, con la tesis titulada “Saldo a favor del exportador y liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015”, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento y omisión, tanto en los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Lima, 31 de Mayo del 2017

---

DELIA JENNY MAMANI GUTIÉRREZ

DNI: 09982036

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros el jurado:

Presento ante ustedes la tesis saldo a favor del exportador y liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015, con la finalidad de analizar el impacto de la liquidez en la empresa.

En relación a la estructura del presente estudio de esta investigación está dividida de la siguiente manera:

Capítulo I. corresponde al planteamiento del problema, los objetivos, la justificación en la investigación, el marco teórico donde se describe todo el contenido, fundamentos teóricos y se detalla cada una de las variables de estudio y los alcances de la investigación.

Capítulo II. Corresponde al marco metodológico, en esta parte se considera el planteamiento de la hipótesis, se reconocen las variables del presente estudio, la metodología utilizada, como la población, la muestra y en general los materiales y métodos para la realización de esta investigación.

Capítulo III. Se encuentran todos los resultados obtenidos de la investigación de la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. donde se describe e interpreta los resultados obtenidos. Capítulo IV. En este capítulo se plasmara las discusiones de la investigación en donde se contrasta con los antecedentes del estudio y se verifico el cumplimiento de las teorías. Capítulo V están las conclusiones. Capítulo VI se presenta las recomendaciones que se hicieron de acuerdo a los resultados de la investigación. Capítulo VII: y por último se presenta la bibliografía utilizada como consulta para la presente investigación.

## ÍNDICE

Caratula	i
Página del jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimiento	iv
Declaratoria de Autenticidad	v
Presentación	vi
Índice	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras	xii
Resumen	xv
Abstract	xvi
 I. INTRODUCCIÓN	 17
1.1 Realidad Problemática	18
1.2 Trabajos Previos	21
1.3 Teorías relacionadas al tema	28
1.4 Formulación del problema	39
1.5 Justificación del estudio	40
1.6 Hipótesis	43
1.7 Objetivos	44
 II. MÉTODO	 45
2.1 Diseño de investigación	46
2.2 Variables, operacionalización	47
2.3 Población y muestra	50
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	51
2.5 Métodos de análisis de datos	56
2.6 Aspectos éticos	56
 III. RESULTADOS	 57
3.1 Descripción de los resultados	58
3.2. Tabla de dimensiones	61

IV. DISCUSIÓN	68
4.1 Discusiones	69
V. CONCLUSIONES	71
5.1 Conclusiones	72
VI. RECOMENDACIONES	73
6.1 Recomendaciones	74
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	76
7.1 Referencias bibliograficas	77
ANEXOS	80
ANEXO 1: Cuestionarios de variables	81
ANEXO N° 2. Matriz de consistencia	125
ANEXO N° 3. Marco Conceptual	126
ANEXO N° 4. Validación de Expertos	131
ANEXO N° 5. NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo	139

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Validación del instrumento según juicio de expertos	53
Tabla 2. Fiabilidad del Saldo a favor del exportador	54
Tabla 3. Fiabilidad de liquidez	55
Tabla 4. Contrastación de Hipótesis General.	58
Tabla 5. Contrastación de hipótesis específica 1	59
Tabla 6. Contrastación de hipótesis específica 2	60
Tabla 7. Frecuencia de crédito fiscal	61
Tabla 8. Frecuencia Exportador de Bienes y Servicios	62
Tabla 9. Frecuencia Razón circulante	63
Tabla 10. Frecuencia Razón efectivo	64
Tabla 11. Frecuencia Razón efectivo a pasivo circulante	65
Tabla 12. Frecuencia Razón de prueba acida	66
Tabla 13. El asistente administrativo realiza las compras que cumplan con las condiciones básicas para reconocerlos como costos y gastos.	83
Tabla 14. El contador paga los tributos de la empresa en las fechas establecidas por la SUNAT.	84
Tabla 15. El contador ha evaluado en realzar el trámite de la devolución del saldo a favor con el que cuenta la empresa.	85
Tabla 16. Los asistentes contables realizan el ingreso al registro de compras el total de las facturas que llegan a la empresa dentro del mes.	86
Tabla 17. El contador revisa los procedimientos formales del registro de los comprobantes para no tener problemas en caso de alguna fiscalización de SUNAT.	87
Tabla 18. El asistente de facturación hace el cruce con el registro de compras, para que todos los servicios que son exportación sean iguales y no haya diferencias con los requisitos formales que requiere la SUNAT.	88
Tabla 19. El asistente encargado del registro de las compras presenta mensualmente el PDB exportadores.	89
Tabla 20. Los asistentes contables al momento del registro identifican en forma correcta los comprobantes de pago que tengan los servicios de exportación de un servicio no gravado.	90

Tabla 21. Los comprobantes de pago que no cumplan con los requisitos formales establecidas son observados por la encargada de recepción.	91
Tabla 22. Los asistentes contables registran las compras de los servicios y hace la discriminación correcta del IGV gravado del IGV no gravado.	92
Tabla 23. El contador revisa que las compras que realiza e asistente administrativo cumplen con las normas del IGV que dan derecho a crédito fiscal.	93
Tabla 24. El encargado de las compras adquiere bienes para la venta del giro del negocio.	94
Tabla 25. El encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta de bienes.	95
Tabla 26. El asistente administrativo solicita los pasaportes a los clientes por aquellos paquetes turísticos que tienen servicios de exportación.	96
Tabla 27. El contador ha realizado la rectificación de los PDT 621 para solicitar el saldo a favor del exportador.	97
Tabla 28. La adquisición de los servicios que realiza el tesorero es revisado por el contador para verificar que cumplan con las formalidades que se requiere y puedan considerarse como una exportación.	98
Tabla 29. El encargado de las compras solicita a los proveedores que detallen que tipo de servicio está brindando para poder determinar si el servicio califica o no como una exportación.	99
Tabla 30. El gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción por parte de la empresa con alguna persona o empresa.	100
Tabla 31. La asistente administrativa realiza trámites de importación por compra de bienes del exterior por parte de la empresa.	101
Tabla 32. El activo circulante de la empresa se ve afectado por no solicitar el saldo a favor del exportador.	104
Tabla 33. El gerente financiero evalúa mensualmente los activo corrientes de la empresa para evitar contingencias.	105
Tabla 34. La empresa cuenta con disponibilidad de efectivo suficiente para poder cumplir con sus obligaciones contraídas.	106
Tabla 35. La empresa tiene capacidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo.	107

Tabla 36. El tesorero cumple en pagar a los acreedores de la empresa respetando las fechas de sus acuerdos contraídos con la gerencia.	108
Tabla 37. El tesorero paga los sueldos a los trabajadores en las fechas establecidas según los acuerdo con el área de recursos humanos.	109
Tabla 38. El gerente financiero ha establecido políticas de cobranza dudosa en caso un cliente no cumpla con pagar.	110
Tabla 39. El contador informa al gerente financiero cuando los clientes no están cumpliendo con sus pagos según sus fechas establecidas.	111
Tabla 40. El gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de pagar sus deudas a corto plazo.	112
Tabla 41. El asistente contable realiza arqueos de caja al tesorero en forma sorpresiva.	113
Tabla 42. La empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencia.	114
Tabla 43. El gerente financiero efectúa inversiones temporales en caso haya excesos de liquidez en la empresa.	115
Tabla 44. El asistente contable lleva un registro auxiliar de los activos fijos con el que cuenta la empresa.	116
Tabla 45. El contador revisa que se haga el retiro de los activos fijos que fueron dados de baja una vez cumplido su plazo de vida útil.	117
Tabla 46. El asistente contable realiza las conciliaciones bancarias mensualmente para controlar los saldos y no realizar sobregiro bancario.	118
Tabla 47. El gerente financiero evalúa mantener saldos compensatorios con un banco donde mantenga su cuenta corriente la empresa.	119
Tabla 48. El gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa.	120
Tabla 49. El tesorero revisa periódicamente que la empresa cuente con suficiente efectivo para cubrir con sus compromisos a corto plazo.	121
Tabla 50. El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realiza sus clientes y terceros.	122
Tabla 51. El gerente financiero supervisa que el tesorero haga uso adecuadamente del efectivo con el que dispone la empresa.	123
Tabla 52. El gerente financiero evalúa que la empresa financie parte de sus activos con productos financieros como préstamos o leasing.	124



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Tratamiento contable del saldo a favor del exportador.	31
Figura 2. Distribución porcentual según crédito fiscal	62
Figura 3. Distribución porcentual según exportador de bienes y servicios	63
Figura 4. Distribución porcentual de razón circulante.	64
Figura 5. Distribución porcentual según razón efectivo.	65
Figura 6. Distribución porcentual según razón efectivo a pasivo circulante.	66
Figura 7. Distribución porcentual según razón de prueba acida	67
Figura 8. El asistente administrativo realiza las compras que cumplan con las condiciones básicas para reconocerlos como costos y gastos.	83
Figura 9. El contador paga los tributos de la empresa en las fechas establecidas por la SUNAT.	84
Figura 10. El contador ha evaluado en realizar el trámite de la devolución del saldo a favor con el que cuenta la empresa.	85
Figura 11. Los asistentes contables realizan el ingreso al registro de compras el total de las facturas que llegan a la empresa dentro del mes.	86
Figura 12. El contador revisa los procedimientos formales del registro de los comprobantes para no tener problemas en caso de alguna fiscalización de SUNAT.	87
Figura 13. El asistente de facturación hace el cruce con el registro de compras, para que todos los servicios que son exportación sean iguales y no haya diferencias con los requisitos formales que requiere la SUNAT.	88
Figura 14. El asistente encargado del registro de las compras presenta mensualmente el PDB exportadores.	89
Figura 15. Los asistentes contables al momento del registro identifican en forma correcta los comprobantes de pago que tengan los servicios de exportación de un servicio no gravado.	90
Figura 16. Los comprobantes de pago que no cumplan con los requisitos formales establecidas son observados por la encargada de recepción.	91
Figura 17. Los asistentes contables registran las compras de los servicios y hace la discriminación correcta del IGV gravado del IGV no gravado.	92



Figura 18. El contador revisa que las compras que realiza e asistente administrativo cumplen con las normas del IGV que dan derecho a crédito fiscal.	93
Figura 19. El encargado de las compras adquiere bienes para la venta del giro del negocio.	94
Figura 20. El encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta de bienes.	95
Figura 21. El asistente administrativo solicita los pasaportes a los clientes por aquellos paquetes turísticos que tienen servicios de exportación	96
Figura 22. El contador ha realizado la rectificación de los PDT 621 para solicitar el saldo a favor del exportador.	97
Figura 23. La adquisición de los servicios que realiza el tesorero es revisado por el contador para verificar que cumplan con las formalidades que se requiere y puedan considerarse como una exportación.	98
Figura 24. El encargado de las compras solicita a los proveedores que detallen que tipo de servicio está brindando para poder determinar si el servicio califica o no como una exportación.	99
Figura 25. El gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción por parte de la empresa con alguna persona o empresa.	100
Figura 26. La asistente administrativa realiza trámites de importación por compra de bienes del exterior por parte de la empresa.	101
Figura 27. El activo circulante de la empresa se ve afectado por no solicitar el saldo a favor del exportador	104
Figura 28. El gerente financiero evalúa mensualmente los activo corrientes de la empresa para evitar contingencias.	105
Figura 29. La empresa cuenta con disponibilidad de efectivo suficiente para poder cumplir con sus obligaciones contraídas.	106
Figura 30. La empresa tiene capacidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo	107
Figura 31. El tesorero cumple en pagar a los acreedores de la empresa respetando las fechas de sus acuerdos contraídos con la gerencia.	108
Figura 32. El tesorero paga los sueldos a los trabajadores en las fechas establecidas según los acuerdo con el área de recursos humanos.	109

Figura 33. El gerente financiero ha establecido políticas de cobranza dudosa en caso un cliente no cumpla con pagar.	110
Figura 34. El contador informa al gerente financiero cuando los clientes no están cumpliendo con sus pagos según sus fechas establecidas.	111
Figura 35. El gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de pagar sus deudas a corto plazo.	112
Figura 36. El asistente contable realiza arqueos de caja al tesorero en forma sorpresiva.	113
Figura 37. La empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencia.	114
Figura 38. El gerente financiero efectúa inversiones temporales en caso haya excesos de liquidez en la empresa.	115
Figura 39. El asistente contable lleva un registro auxiliar de los activos fijos con el que cuenta la empresa.	116
Figura 40. El contador revisa que se haga el retiro de los activos fijos que fueron dados de baja una vez cumplido su plazo de vida útil.	117
Figura 41. El asistente contable realiza las conciliaciones bancarias mensualmente para controlar los saldos y no realizar sobregiro bancario.	118
Figura 42. El gerente financiero evalúa mantener saldos compensatorios con un banco donde mantenga su cuenta corriente la empresa.	119
Figura 43. El gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa.	120
Figura 44. El tesorero revisa periódicamente que la empresa cuente con suficiente efectivo para cubrir con sus compromisos a corto plazo.	121
Figura 45. El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realiza sus clientes y terceros.	122
Figura 46. El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realiza sus clientes y terceros.	123
Figura 47. El gerente financiero evalúa que la empresa financie parte de sus activos con productos financieros como préstamos o leasing.	124

## **RESUMEN**

Saldo a favor del exportador y liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C, Magdalena del Mar 2015, es el título de la investigación científica cuyo objetivo general fue determinar la relación del saldo a favor del exportador y la liquidez. El Saldo a favor del exportador al respecto de la Ley del TUO del IGV e ISC sostiene la necesidad de evaluar el crédito fiscal y el exportador; al respecto de la liquidez Ochoa y Saldivar sostienen evaluar razón circulante, razón efectivo, razón efectivo a pasivo circulante y razón de prueba acida.

El tipo de investigación fue descriptivo-correlacional aplicada, de diseño no experimental transversal, teniendo una población y muestra de 10 trabajadores, por lo cual la muestra fue censal, el instrumento que se aplico fue el cuestionario que se elaboró en función a los indicadores con los que cuenta la investigación, producto de ello se procesó los datos usando el sistema SPSS 24 y con los resultados obtenidos se pudo discutir y concluir que existe una correlación positiva entre el saldo a favor del exportador y la liquidez.

Finalmente el estudio científico concluye que en general que existe una correlación positiva alta entre el saldo a favor del exportador y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. en el distrito de Magdalena del Mar 2015.

**Palabras claves:** Saldo a favor del exportador – liquidez – servicios

## **ABSTRACT**

Exports and liquidity in Abercrombie Tours & Travel S.A.C, Magdalena del Mar 2015, is the title of scientific research whose general objective was to determine the balance of the balance in favor of the exporter and liquidity. The balance in favor of the exporter regarding the TUO Law of the IGV and ISC maintains the need to evaluate the tax credit and the exporter; In relation to the liquidity Ochoa and Saldivar claim to evaluate current ratio, effective ratio, effective ratio to current liabilities and acid test ratio.

The type of research was descriptive-correlational basic, non-experimental cross-sectional design, having a population and sample of 10 workers, for which the sample was census, the instrument that was applied was the questionnaire that was elaborated according to the indicators with The result of which was processed through the SPSS 24 system and with the results obtained it was possible to discuss and conclude that there is a positive correlation between the balance in favor of the exporter and the liquidity.

Finally the scientific study concludes that there is generally a high positive correlation between the balance in favor of the exporter and the liquidity in the company Abercrombie Tours & Travel S.A.C. In the district of Magdalena del Mar 2015.

**Key words:** Pro-export balance, liquidity and services.

## **I. INTRODUCCIÓN**

## **1.1 Realidad Problemática**

La investigación sobre el saldo a favor del exportador en el rubro del turismo, se observa poca información debido a que en la mayoría de países Latinoamericanos, como por ejemplo Colombia se puede apreciar que el Impuesto al Valor Agregado (IVA) para paquetes turísticos extranjeros no residentes están considerados exentos del pago de este impuesto según artículo nº 481 estatuto tributario, este beneficio fue establecido para poder dar mayor impulso al turismo en ese país, pero tanto en México como en Chile el IVA puede ser solicitado como devolución o compensación del saldo en materia de la exportación de adquisiciones de bienes y servicios, esto brinda a que más turistas puedan tener mayor accesibilidad para conocer nuevos destinos.

Desde tiempos remotos el hombre vio la manera de poder obtener las cosas que necesitaba y conseguir canjearlas, primero se utilizó el trueque, luego la permuta y después surgió el dinero, sin embargo la gestión de la liquidez ha venido siendo discutido desde tiempos antiguos por los menos desde Keynes (1936) el cual manifiesto que para un tipo macro para la estabilización Económica de las Naciones era indispensable administrar y controlar la Economía ya que con ello generaría el crecimiento de la economía haciendo que se nueva los distintos sectores de un país.

Entre los años 2008 y 2009 el riesgo financiero abrió el interés de como las empresas administran la liquidez, así mismo evaluar el acceso de las empresas a la financiación externa, este fue un factor determinante en la supervivencia de las mismas mientras duraron estos períodos, en los cuales muchas empresas generaron sin darse cuenta un desequilibrio en sus ingresos y gastos, lo cual ocasiono que el capital de trabajo disminuya considerablemente afectando a sus proveedores, acreedores y obligaciones tributarias, lo cual produjo pagos adicionales como intereses, haciendo que algunas empresas no puedan cubrir con sus activos corrientes sus obligaciones a corto plazo generando que estas se vean afectadas financieramente.

En el Perú es importante y necesario hacer más investigaciones sobre el saldo a favor del exportador del sector turismo, cuya actividad principal es brindar servicios a las personas no domiciliadas; las empresas que se encargan de esta actividad son las agencias de viajes y operadores de turismo domiciliados que venden paquetes de acuerdo a las necesidades de los pasajeros extranjeros a través de las agencias de viajes del exterior los cuales tienen el beneficio del saldo a favor del exportador, este beneficio fue creado para fomentar el turismo receptivo, el cual es la tercera industria más grande de nuestro país, que genera el ingreso de divisas conformando el 7% del Producto Bruto Interno y siendo el sector de mayor crecimiento del país impulsando el crecimiento del desarrollo económico y social.

Así mismo es necesario hacer más investigaciones sobre liquidez en las empresas ya que este es muy importante porque es un indicador financiero que acepta evaluar el peligro de continuar solvente en situaciones de crisis que se puedan atravesar en el periodo de crecimiento de estas, la mayor parte de las pequeñas empresas no toman en cuenta este indicador por ello muchas veces asumen compromisos de endeudamiento sin antes haber evaluado su situación económica que hasta en ocasiones pierden su propio capital que invirtieron por no evaluar de manera consciente el riesgo que asumen, porque si no esto generaría la pérdida de su capital invertido ya sea en bienes o activos o tal vez el préstamo solicitado a las entidades financieras.

Por ellos el presente trabajo de investigación se realizó en la Agencia de Viajes y Turismo Abercrombie Tours & Travel S.A.C., localizada en el distrito de Magdalena del Mar, la mencionada entidad ofrece paquetes turísticos acorde a la necesidad de los pasajeros que desean venir a visitar nuestro país, esta empresa cuenta con más de 15 años de existencia en el mercado local. La actual situación que viene atravesando la empresa diferenciado por una fuerte competencia tanto económica, global y financiera genera cambios en la cotización de la moneda y tasas de interés, esto conlleva a que Abercrombie revise su situación a modo de recelo en primer lugar, y en segunda instancia examine una solución inmediata para arreglar la situación financiera con respecto a su liquidez. Esta situación fuerza a la empresa



a indagar las causas que originaron los problemas financieros, y con eso plantearse soluciones a través de métodos o sistemas.

La misión de la empresa Abercrombie es dar confianza a nuestros clientes al proporcionar viajes que mejora y cambia la vida. Lo hacemos mediante la entrega de comodidad y experiencia accediendo a todos los rincones del mundo.

La visión, es ser el mejor operador de viajes turísticos a nivel mundial, contando con el reconocimiento de nuestros clientes por brindar servicios de calidad que quedaran en su memoria logrando posicionarnos en el mercado como los mejores.

Actualmente la empresa Abercrombie cuenta con más de 60 colaboradores, los cuales están distribuidos en las oficinas de la ciudad de Lima y la otra en la ciudad del Cusco. La oficina de Lima cuenta con áreas de ventas, reservas, operaciones, administración, tesorería, IT, contabilidad y finanzas. La oficina de Cusco tiene dos áreas una de operaciones y otra de reservas. En los últimos años se ha dedicado a la atención de pasajeros que llegan al Perú en cruceros que viajan por el mundo, debido a esto y al continuo crecimiento en sus ventas la gerencia no se ha preocupado en revisar los inconvenientes que se han venido presentando, solo se ha preocupado en elevar el volumen en sus ventas y no en contratar personal adicional que se encargue de realizar la revisión y trámite para poder recuperar el saldo a favor del exportador, este es un beneficio que tiene la empresa y que lo viene perdiendo año a año.

La empresa hasta el momento desde el inicio de sus operaciones nunca ha solicitado, ya sea por el desconocimiento o falta de asesoría y por no contar con los documentos y requisitos necesarios para realizar el trámite ante SUNAT, debido a esto la empresa se abstiene de solicitar el saldo a favor ya que para ello tendría que realizar las rectificaciones de su declaración jurada para evitar alguna sanción ante alguna fiscalización, pero si llegara a solicitar el saldo a favor del exportador no tendría problemas con la liquidez por tanto podría cumplir con sus compromisos a corto plazo, el cual le permitiría contar con disponibilidad de efectivo, que le ayudaría a cubrir sus deudas a corto plazo, pero para ello tendrá que cumplir con



los requerimientos formales y sustanciales que pide SUNAT, el cual se debe registrar los comprobantes de pago los cuales están incluidos el Impuesto general a las Ventas.

## **1.2 Trabajos Previos**

Los trabajos de investigación que se han tomado en consulta sirven de aporte y permiten guiar al presente estudio de investigación, por ello estos fueron seleccionados con rigor cronológico y epistemológico.

Tanto a nivel internacional como nacional existen pocas investigaciones sobre el saldo a favor del exportador en materia de servicios turísticos, este beneficio fue dado en nuestro país para fomentar nuestros atractivos turísticos en el extranjero, pero debido al desconocimiento del tratamiento que la mayoría de agencias de viajes y turismo le estaban dando, por ello el Poder Legislativo estableció la normativa según D.L. 1125.

De las investigaciones sean tomado los siguientes antecedentes:

### **1.2.1 Trabajos previos Internacionales**

**Gonzales A. y Vera E. (2013).** Elaboraron la presente investigación titulada *“Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix CA, periodo 2011”*. Tesis para optar el título de Licenciadas en Contaduría Pública, en la escuela académica de contaduría Pública de la Universidad Nacional Experimental de Guayana, ciudad de Guayana.

Las autoras propusieron como objetivo evaluar la incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix CA, periodo 2011, el tipo de investigación que realizaron las autoras fue descriptivo, el diseño que usaron fue de campo, la población estuvo conformada por 05 personas de la empresa en mención, la muestra que tomaron fue al total de la población y el instrumento que usaron fue el cuestionario.

Las conclusiones fueron: al no contar la empresa con un manual de procedimientos sobre las cuentas por cobrar no es posible llevar un control de las facturas pendientes por parte del área de créditos y cobranzas y esto genera un retraso en las obligaciones de los compromisos asumidos haciendo que la empresa no cuente con liquidez suficiente para poder cumplir con sus compromisos asumidos.

Al revisar los componentes metodológicos de esta investigación se pudo determinar que ayuda a identificar que existen los mismos problemas en las empresas de nuestro país como en otras al no establecer políticas y procedimientos de control en la gestión de las mismas.

**Astudillo L. (2013).** Elaboro el trabajo de investigación "*La devolución del IVA a los turistas extranjeros como mecanismo para incentivar al turismo*". Trabajo para obtener el título de Magister en Administración Tributaria en la Universidad de Cuenca, Ecuador.

El objetivo de la autora fue comparar el actual procedimiento de la devolución del IVA a los turistas extranjeros del Ecuador con los procedimientos utilizados en Argentina, Chile y Uruguay e incentivar el turismo extranjero en su país. La presente tesis fue de tipo correlacional, se utilizó el método exploratorio por tratarse de un tema nuevo, el diseño que se uso fue de campo, la población establecimientos afiliados al proceso de devolución, la muestra que tomo la autora fue a la ciudad de Cuenca y el instrumento que uso fue la encuesta.

Las conclusiones a las que llego la autora al realizar la presente investigación fue primero que el valor agregado es tratado de forma análoga entre Ecuador y los tres países estudiados previamente, ya que es un tributo de similares características, y por los cuales los extranjeros con calidad de turistas en cada de estos países tiene derecho a la devolución del valor pagado, segundo en Ecuador y Argentina el beneficio está estipulado para la contratación de servicio de alojamiento turístico y/o la adquisición de bienes producidos en el país, tercero en Ecuador, Argentina y México el turista debe realizar sus compras en establecimientos afiliados al proceso en cada país, y cuarto el comerciante en Ecuador entrega el IVA cobrado al turista, a la administración Tributaria a través de su declaración mensual del impuesto, en

determinar la relación que existe entre la liquidez y la devolución del saldo a favor del exportador de la empresa Agroseed del Perú S.A.C. El tipo de la investigación fue descriptivo correlacional, el diseño de la investigación fue no experimental, población y la muestra fue de 45 trabajadores seleccionados de la empresa y el instrumento que uso fue el cuestionario.

La autora al terminar su investigación llegó a la conclusión que se debe organizar auditorías preventivas con el fin de evitar contingencias, ello permitirá que la empresa pueda identificar en forma oportuna las inconsistencias u omisiones que pudiera generar el pago de multas por no presentar adecuadamente sus declaraciones, además se deben verificar las declaraciones tributarias hechas correspondiente a la devolución del saldo a favor del exportador con la finalidad de no contrarrestar lo establecido por los artículos 33° y 34° del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas.

Al reconocer los componentes metodológicos del presente trabajo de investigación podemos indicar que fue de ayuda a mi investigación por que sirvió para poder identificar los mismos problemas con los que cuenta la empresa en estudio y comparar las alternativas de solución a los mismos.

**Chavarri, S. (2014).** Elaboro la investigación "*La liquidez en la empresa Corporación Pueblo Libres S.A.C., 2014*". Tesis para alcanzar el título de Contador público, escuela profesional de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, Lima. La investigadora tuvo como objetivo determinar cómo es la liquidez en la empresa Corporación Pueblo Libre S.A.C. El tipo de la investigación fue descriptivo simple, el diseño de la investigación es no experimental, la población y la muestra estuvo dirigido a 15 personas y el instrumento que uso fue el cuestionario.

Las conclusiones que llegó al terminar de realizar la investigación la autora fue que la liquidez de la empresa Corporación Pueblo Libre S.A.C. muestra falta de liquidez y por ello no podrá cumplir con sus obligaciones de corto plazo como pago a sus proveedores, planilla e impuestos, al evaluar la liquidez corriente se llegó a la conclusión que su liquidez es mala esto debido a la mala toma de decisión de parte de la gerencia que no estableció una adecuada programación de pago que permita cumplir con sus deudas a corto plazo. Referente a la liquidez severa en base a la evidencia estadística un inapropiado control de las existencias generando así una

falta de información para surtir los suministros de la empresa además para el análisis contable.

Después de haber estudiado el trabajo de investigación de la tesista se pudo establecer que existe una relación parecida con el presente estudio, porque al mismo modo que los representantes de las empresas no toman mucho cuidado al momento de evaluar sus activos y pasivos para poder hacer frente a los acuerdos asumidos con sus proveedores o con terceros en un periodo corto que se asume los compromisos.

**Mori, E. (2014).** Elaboro la investigación *“Saldo a favor del Exportador y la rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO S.A.C., en el Distrito de Puente Piedra – Lima 2014”*. Tesis para conseguir el título profesional de Licenciado de Contabilidad, escuela académica de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, Lima.

La investigadora tuvo como objetivo determinar la relación entre el saldo a favor del exportador y la rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO S.A.C. en el distrito de Puente Piedra – Lima 2014. El tipo de la investigación fue descriptivo básico, el diseño de la investigación fue descriptivo correlacional, la población y la muestra fue de 20 trabajadores de la empresa y el instrumento que uso fue el cuestionario.

Las conclusiones a las que llegó fueron: primer encontró una correlación positiva entre el saldo a favor del exportador y la rentabilidad de la empresa Minerals CO S.A.C, en el distrito de Puente Piedra – Lima, 2014, (Rho de Spearman 0,925, es una correlación positiva alta). Por tanto se confirma la hipótesis general y el objetivo general del estudio, segundo, que existe una correlación positiva entre la exportación-valor FOB y a rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO SAC, en el distrito de Puente Piedra – Lima, 2014, (Rho de Spearman 0,761, es una correlación positiva). Por tanto se confirma la hipótesis específica 1 y el objetivo específico 1 del estudio, tercero se encontró una alta correlación positiva entre el crédito fiscal y la rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO SAC, en el distrito de Puente Piedra – Lima, 2014, (Rho de Spearman 0,742). Esto indica que se confirma la hipótesis específica 2 y el objetivo específico 2 del estudio y cuarto se halló una correlación positiva entre el proceso de determinación del SFE y la rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO SAC, en el distrito de Puente Piedra

– Lima, 2014 Rho de Spearman 0,728). Esto indica que se confirma la hipótesis específica 3 y el objetivo específico 3 del estudio.

Del estudio presentado por la investigadora se puede apreciar que la liquidez y rentabilidad de la empresa en estudio presento una relación significativa llegando a servir de ayuda para tomarlo como antecedente ya que ayuda para observar en el trabajo de investigación realizado, así mismo se llegó a la misma conclusión de que existe relación entre el saldo a favor del exportar y la liquidez.

**Rojas, E. (2014).** "El sistema de detracciones y la liquidez de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014. Tesis para recibir el título profesional Contador público, escuela académica de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, Lima.

La investigadora sostuvo como objetivo determinar la relación que existe entre el sistema de detracciones y la liquidez de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos - 2014. El tipo de la investigación fue correlacional, el diseño de la investigación fue no experimental – descriptiva y transeccional, la población y la muestra fue de 32 trabajadores de la empresa y el instrumento que uso fue el cuestionario.

Las conclusiones a las que llego la autora fueron las siguientes: primero, el sistema de detracciones en la empresa BAHER S.R.L. presenta un nivel bueno, segundo los niveles de liquidez en la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014 representa una tendencia de nivel bueno, tercero existe relación significativa entre el sistema de detracciones y la liquidez de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014, con rho de Spearman de 0,436 y una significancia estadística de  $p=0.013$  y un nivel moderado, cuarto no existe relación significativa entre el sistema de detracciones y el flujo de caja de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014, con rho de Spearman de 0,308 y una significancia estadística de  $p=0,086$  y quinto existe relación significativa entre el sistema de detracciones y pagos a corto plazo de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014, con rho de Spearman de 0,411 y una significancia estadística de  $p=0.019$  y un nivel moderado.

**Aymara, K. (2012).** Elaboro el estudio de investigación "*El sistema de detracciones y su incidencia en la liquidez de la empresa CREAREA S.A.C. en el año 2011*". Tesis para alcanzar el título profesional de Licenciado de Contabilidad, escuela académica de contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo, Lima.



La investigadora tuvo como objetivo Analizar el sistema de detracciones para determinar la incidencia en la liquidez de la empresa CREAREA S.A.C. para el año 2011. El tipo de la investigación fue básico o puro, el diseño de la investigación fue no experimental, la población y la muestra fue de 40 trabadores de la empresa y el instrumento que uso fue el cuestionario.

La autora llego a las siguientes conclusiones, primero que el sistema de detracciones si inciden en la liquidez de la empresa porque dichos fondo depositados no se pueden disponer en forma inmediata por ello no permite una adecuada gestión y operatividad en la liquidez de la empresa, segundo que la aplicación del sistema de detracciones trae como consecuencia de que si la empresa tenía destinado a usar el total de sus ingresos, ahora se encuentra en la situación de que ya no podrá disponer del total de dicho monto, puesto que una parte será destinada a su cuenta de detracciones, y por lo tanto la empresa no podrá cumplir con sus obligaciones a corto plazo al no contar con el dinero en efectivo, viéndose en la necesidad de acudir a préstamos financieros sin tomar en cuenta las elevadas tasas de intereses lo cual no permite una adecuada gestión de la empresa y por último la tasa porcentual del 12% a la que está sujeta la empresa CREAREA es muy elevada y trae como consecuencia de que exista dinero que viene acumulándose periódicamente, ya que los tributos que son pagados con este fondo no cubren el total del importe detruido, puesto que no toman en cuenta la cuantía del impuesto que el contribuyente está obligado a pagar. Así mismo tenemos por ejemplo, que no se consideran los saldos a favor o créditos tributarios de que dispone el contribuyente, a fin de determinar si existe o no tributo por pagar.

El presente estudio sirvió como apoyo al trabajo realizado porque se puede demostrar que la liquidez afecta a todo tipo de empresas que no toman las precauciones necesarias al momento de asumir responsabilidades por los compromisos pactados en un corto tiempo, por no haber realizado un estudio o evaluación de si contaban con recurso o no para asumir sus compromisos.

### **1.3 Teorías relacionadas al tema**

El estudio científico está desarrollada para dar a conocer la recuperación del saldo a favor del exportador de servicios que gozan las agencias de viaje y los Operadores Turísticos, la cual se encuentra enmarcada en las normas establecidos por el Estado según Texto Único Ordenado (TUO) del Impuesto General a las Ventas (IGV) e Impuesto Selectivo al Consumo (ISC). (Decreto Supremo N° 055-99-EF).

#### **1.3.1 Saldo a favor del exportador**

Se consideran los siguientes conceptos del Saldo a Favor del Exportador (SFE) que ayuden a dar soporte teórico del tema:

##### **1.3.1.1 Definición del saldo a favor del exportador**

Según el Artículo 34° del TUO del IGV e ISC (2016) define lo siguiente:

El monto del Impuesto que hubiere sido consignado en los comprobantes de pago correspondientes a las adquisiciones de bienes, servicios, contratos de construcción y las pólizas de importación, dará derecho a un saldo a favor del exportador conforme lo disponga el Reglamento. A fin de establecer dicho saldo serán de aplicación las disposiciones referidas al crédito fiscal contenidas en los Capítulos VI y VII.(p.28).

Revista Actualidad Empresarial (2013) Define Saldo a favor del exportador:

El denominado saldo a favor del exportador en adelante (SFE) viene hacer el IGV de las compras o adquisiciones de bienes, servicios y contratos de construcción que estan destinados a la explotación de bienes o servicios, el cual recibe el mismo tratamiento del crédito fiscal, tales como en sus requisitos formales y sustanciales, los ajustes del impuesto bruto y al crédito fiscal, asi como en la aplicación del procedimiento del prorrata del crédito fiscal. (Base Legal: Artículo 34° del TUO de la LIGV). (p.2)

Según Pacheco, C. (2016) define saldo a favor del exportador:

El monto del IGV que hubiera sido consignado en los comprobantes de pago correspondiente a las adquisiciones de bienes servicios, contratos de construcción y la póliza de importación para derecho a un saldo a favor del exportador (SFE) , de conformidad con el artículo 34° de la ley del IGV.

La aplicación del mismo debe realizarse respetando el siguiente orden de prelación:

- a) Aplicación contra el crédito fiscal. El saldo a favor se deducirá del Impuesto Bruto, si lo hubiere, de cargo del mismo sujeto. De quedar un monto a favor este se denominará SFEMB (Saldo a favor del exportador materia de beneficio).
- b) Compensación contra impuestos. (p.465).

El SFE viene hacer la recuperación del IGV pagado por los exportadores en las obtención de bienes y servicios y demás operaciones gravadas con el referido impuesto, que han sido destinadas a operaciones calificadas como exportación; el SFE consiste en la devolución del IGV por parte de Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (SUNAT) a los exportadores y al no ser posible moverla a su venta (exportación) tiene derecho a que se le reintegre.

La normativa del IGV (Decreto Supremo N° 055-99-EF) examina en el artículo 33° a las actividades calificadas como exportación de bienes y/o servicios como infectos del IGV Sin embargo el artículo 34° otorga un beneficio adicional, que consiste en entregar el SFE (cuyo mecanismo es en una primera instancia, semejante al del crédito fiscal) por aquellas compras de bienes y servicios que están destinadas a las exportaciones para efectos del IGV. Por tanto es que doctrinariamente, se ha opinado que las exportaciones se encuentran gravadas con el IGV pero a una tasa del 0%, a fin de cumplir con el requisito sustancial que el artículo 18° del TUO de la Ley del IGV que condiciona el goce del crédito fiscal al destino de las adquisiciones afectas al IGV que se destinen a su vez a operaciones gravadas con este mismo impuesto.

Los conceptos del SFE hacen referencia en materia de servicios turísticos que son brindados por Operadores de Turismo y Agencias de viajes y Turismo que venden paquetes turísticos a turistas extranjeros no domiciliados, que ingresan al país teniendo una permanencia de hasta 60 días por cada ingreso. Este consiste en la devolución del monto del IGV solo por los servicios que hacen referencia el artículo 9-D del TUO de la Ley del IGV.

De acuerdo al TUO del IGV e ISC (2016):

Artículo 9-D Del saldo a favor.- Las disposiciones relativas al saldo a favor del exportador previstas en la Ley y en el Reglamento de Notas de Crédito Negociables



serán aplicables a los operadores turísticos a que se refiere el presente decreto supremo.

De los servicios turísticos que conforman un paquete turístico, solo se considerará los ingresos que correspondan a los servicios de alimentación, transporte turístico, guías de turismo y espectáculos de folclore nacional, teatro, conciertos de música clásica, opera, opereta, ballet, zarzuela gravados con el Impuesto General a las Ventas, teniendo en cuenta lo siguiente:

1.- Se considerará el servicio de alimentación prestado en restaurantes, el cual no incluye al previsto en el numeral 4 del artículo 33 del Decreto.

2.- Se entenderá como transporte turístico al transporte de personas hacia y desde centros de interés turístico, con el fin de posibilitar el disfrute de sus atractivos calificado como tal conforme a la legislación especial sobre la materia, según corresponda. (p. 95).

### **1.3.1.2 Tipos del Saldo a favor del exportador (SFE)**

Es una manera de extinguir las obligaciones contraídas por impuestos o tributos ante la SUNAT.

De acuerdo al TUO de la Ley del IGV e ISC (2016), para efectuar la compensación del Saldo a Favor con la deuda tributaria por pagos a cuenta y de regularización del Impuesto a la Renta o con cualquier otro tributo que sea ingreso del Tesoro Público respecto de los cuales el sujeto tenga la calidad de contribuyente, el exportador debe presentar de manera previa a la Administración Tributaria, el PDB Exportadores con la información solicitada. (p.95).

Como resultado, se determinará el monto a compensar en las casillas adecuadas de los formularios virtuales en los que se efectúa la declaración de estos tributos. Así tenemos por ejemplo que en el caso del Impuesto a la Renta, deberá colocar el monto a compensar en la casilla N° 305 del PDT 621, IGV Renta Mensual, en tanto que tratándose del ISC el monto a compensar deberá ser ingresado en las casillas N° 225, 328, 329, entre otros, del PDT 615

#### **a) Devolución**

El saldo a favor materia del beneficio (SFMB) resulta de haber compensado el saldo a favor contra el IGV contra el Impuesto a la Renta, contra los Activos

Netos y demás tributos, el saldo que quede será solicitado como devolución mediante cheques o notas de crédito negociables.

De acuerdo al TUO de la Ley del IGV e ISC (2016), La devolución tendrá como limite el 18% aplicado sobre los ingresos indicados en el parrafo anterior de los paquetes turísticos que se consideren exportados en el periodo correspondiente al inicio de los mismos, de acuerdo a lo establecido en el artículo 9-B.(p.95).



Figura 1. Tratamiento contable del saldo a favor del exportador.

Fuente revista asesor empresarial, Aguilar H. (2)

### 1.3.1.3 Procedimiento para solicitar la devolución

Revista de asesoría Empresarial, Saldo a favor del exportador – Tratamiento y aplicación. (2012)

El procedimiento para solicitar la devolución del saldo a favor materia del beneficio (SFMB) se debe seguir el siguiente procedimiento, el beneficiario deberá presentar a la Administración Tributaria la siguiente información:

a) Formulario N° 4949 "Solicitud de Devolución" firmado por el deudor tributario o representante legal acreditado en el RUC o realizar la presentación a través de SUNAT Virtual utilizando el formulario N° 1649.

b) Constancia de aceptación del PDB – Exportadores.

También, el solicitante deberá poner a disposición de la SUNAT en forma inmediata y en su domicilio fiscal, la documentación y registros contables correspondientes.

La devolución se hará efectiva mediante la emisión de Notas de Crédito Negociables, las cuales podrán ser redimidas en forma inmediata mediante el giro de un cheque no

negociable, el mismo que será entregado al exportador en la fecha en que hubiera sido entregada la Nota de Crédito Negociable.

El plazo para resolver la devolución será dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de presentación de la solicitud de devolución en el cual la SUNAT emitirá y entregará las Notas de Crédito Negociables.

Si se desea compensar o solicitar la devolución se tiene que obligatoriamente que presentar el PDB Exportadores según el artículo 8° del "Reglamento de Notas de Crédito Negociables" señala que para comunicar la Compensación o solicitar la Devolución del SFMB, el exportador deberá presentar el PDB Exportadores, el cual contendrá la siguiente información:

a) Relación detallada de los comprobantes de pago que respalden las adquisiciones efectuadas, así como de las notas de débito y crédito respectivas y de las declaraciones de importación, correspondientes al período por el que se comunica la compensación y/o se solicita la devolución.

b) En el caso de los exportadores de bienes, relación detallada de las declaraciones de exportación y de las notas de débito y crédito que sustenten las exportaciones realizadas en el período por el que se comunica la compensación y/o se solicita la devolución. En la citada relación se deberá detallar las facturas que dan origen tanto a las declaraciones de exportación como a las notas de débito y crédito ahí referidas.

c) En el caso de exportadores de servicios, relación detallada de los comprobantes de pago y de las notas de débito y crédito que sustenten las exportaciones realizadas en el período por el que se comunica la compensación y/o se solicita la devolución.

Cabe mencionar que esta información deberá ser presentada por el beneficiario, acompañando dos ejemplares del "Resumen de Datos de Exportadores", el cual es generado automáticamente por el PDB Exportadores, los mismos que deberán estar firmados por el exportador.(p.30).

#### **1.3.1.4 Importancia del saldo a favor del exportador**

El SFE es importante porque mediante este mecanismo el Estado ayuda a las empresas exportadoras a recobrar el IGV que sea pagado por las compras de bienes y servicios, permitiendo que las empresas generen nuevos puestos de trabajo y contribuyen con el ingreso de divisas al país, en el caso del turismo que es la tercera actividad económica, es de mucha ayuda a las empresas dedicadas a

este sector quienes promocionan más nuestros destinos turísticos permitiendo reducir costos, ya que estos serán recuperados si se inicia el trámite de la devolución del SFE pero siempre y cuando se cumplan con la normatividad dispuesta por SUNAT.

#### **1.3.1.5 Crédito fiscal**

Según Ley del TUO del IGV e ISC (2016), define crédito fiscal está constituido por el Impuesto General a las Ventas consignado separadamente en los comprobantes de pago que respalde la adquisición de bienes, servicios y contratos de construcción, o el pago de la importación del bien o con motivo de la utilización en el país de servicios prestados por no domiciliados. (p. 18)

Según Arias (2012), define el crédito fiscal, el crédito fiscal sobre el Impuesto General a las Ventas (IGV) es una deducción que admite la SUNAT sobre el tributo que gravó las adquisiciones de insumos, bienes de capital (maquinarias, etcétera), servicios y contratos de construcción, así como por el pago de aranceles (impuesto por la importación de un bien o por los servicios de una persona no domiciliada en el país). (p.234).

El crédito fiscal resulta de determinar el saldo del IGV de las compras gravadas menos el IGV de las ventas gravadas en un periodo, si el IGV de las compras gravadas resultara mayor se dice que hay un crédito fiscal, el cual puede usarse como un saldo a favor para ser descontado en el periodo siguiente.

#### **1.3.1.6 Exportación de bienes y servicios**

Según Ley del TUO del IGV e ISC (2016), la exportación de bienes o servicios, así como los contratos de construcción ejecutados en el exterior, no están afectos al Impuesto General a las Ventas. Se considerara exportación de bienes, la venta de bienes muebles que realice un sujeto domiciliado en el país a favor de un sujeto no domiciliado, independientemente de que la transferencia de propiedad ocurra en el país o en el exterior, siempre que dichos bienes sean objeto del trámite aduanero de exportación definitiva. (p. 24)

En el presente estudio de investigación nos avocaremos a la exportación de servicios turísticos, ya que la empresa en estudio se dedica al rubro del turismo,

cuya actividad principal es vender a las personas no domiciliadas paquetes turísticos que han sido armadas de acuerdo a la necesidad de sus clientes.

El estudio científico realizado sobre el crédito fiscal y la exportación de bienes y servicio para la recuperación del SFE es de mucha importancia porque si estos dos componentes no se cumplen no sería posible la recuperación del IGV pagado según normatividad de SUNAT.

### **1.3.2 Liquidez**

#### **1.3.2.1 Definición de liquidez**

La liquidez es el grado que mide para poder saber si una empresa está en la capacidad de hacer frente a sus compromisos con sus proveedores o con terceros a corto plazo.

El concepto de Liquidez es definido por los siguientes autores:

Para Ochoa y Saldívar (2012), la “liquidez de una entidad se mide por la capacidad en monto y la posibilidad en tiempo de cumplir con los compromisos establecidos en corto plazo” (p. 232).

Según Lawrence & Chad (2012), la liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo *a medida que estas llegan a su vencimiento*. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera *general* de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.

(...) Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una *sobreinversión* en liquidez. (p. 65).

Por otro lado, Apaza (2011), la “liquidez es la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo” (p. 431).

Según Calderón (2010), sostiene que la liquidez es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. La falta de liquidez origina

dificultades financieras que por lo general empiezan con el recorte o el cierre de los créditos por los acreedores que de manera alguna quieren asumir riesgo para recuperar sus acreencias. Siendo estos ratios indicadores a corto plazo. (p. 186).

La liquidez es el medio que usan las compañías para cumplir con sus responsabilidades adquiridas en el corto plazo. Si una empresa no cuenta con liquidez no podrá cumplir con sus acreedores teniendo problemas en sus créditos y esto genera también problemas con sus clientes ya que no estaría en posibilidad de cumplir con sus pedidos al no contar con efectivo suficiente, esto conllevaría a que no se pueda cumplir con los compromisos asumidos generando a algunas empresa a recurrir al crédito financiero incrementando sus costos ya que tendrían que pagar intereses por los prestamos adquiridos.

#### **1.3.2.1 Características de Liquidez**

Entre las características de la liquidez podemos mencionar que son la cualidad de los activo para ser convertidos en dinero efectivo en forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

La liquidez depende de dos factores:

- 1.- El tiempo requerido de cambiar los activos en dinero.
- 2.- La incertidumbre en tiempo y valor de la realización de los activos en dinero.

La medición del grado de liquidez se puede efectuar de dos formas, por un lado, por la facilidad que tienen los activos para ser convertidos en dinero a corto plazo, sin que la rapidez de la conversión suponga pérdida en su valor, y por otro lado, por la certeza de su conversión en dinero sin sufrir pérdidas (Pindado, 2001).

#### **1.3.2.2 Importancia de la liquidez**

La liquidez es muy importante porque ayuda a las empresas al momento en que la gerencia toma decisiones ya sea para poder comprar algún activo fijo o poder ampliar las instalaciones de la empresa deberá saber si cuenta con activo corriente suficiente que le permitirá hacer frente cualquier contingencia.



La liquidez en las empresas es fundamental ya que ella les permite hacer frente a sus compromisos a corto plazo, el cual le permite contar con disponibilidad de efectivo, que le ayudaría a cubrir sus obligaciones a corto plazo, que realiza la empresa para el movimiento de su actividad económica.

### **1.3.2.3 Para medir la liquidez de las empresas se usan las siguientes razones financieras:**

#### **Razón circulante (o corriente)**

Según Ochoa y Saldívar (2012), define esta razón es muy importante al medir la liquidez de una empresa y representa las veces que el activo circulante podrá cubrir el pasivo circulante. Se obtiene dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. (p. 276)

La razón circulante se determina de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Proporción del activo circulante al pasivo circulante}$$

*Formula del cálculo de la liquidez circulante o corriente.*

*Fuente: Administración Financiera correlacionada con las NIF, Ochoa y Saldívar (2012) (p.276)*

La razón circulante es usada por las empresas para evaluar la liquidez de una entidad y esta se halla dividiendo los activos corrientes capaces de convertirse en dinero en corto plazo entre las obligaciones corrientes que la empresa ha adquirido ante sus proveedores y terceros que tiene que ser honradas a su vencimiento.

#### **Razón de Efectivo**

Según Ochoa y Saldívar (2012), define razón efectivo como el activo circulante más líquido es el efectivo y los bancos. Otros activos circulantes muy líquidos son las inversiones temporales, consideradas como equivalentes de efectivo. Esta razón representa la proporción que constituye el efectivo y sus equivalentes del total de los activos circulantes. (p. 276)

La razón de efectivo se determina de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Efectivo + Equivalentes}}{\text{Activo circulante total}} = \text{Proporción de efectivo al activo circulante}$$

*Formula del cálculo de la razón de efectivo.*

*Fuente: Administración Financiera correlacionada con las NIF, Ochoa y Saldívar (2012) (p.276)*

Con esta razón se determina la disponibilidad del efectivo, para ellos se debe investigar las posibles limitaciones que se pueden dar para su uso, como en el caso de los saldos compensatorios que los bancos exigen para dar créditos.

### **Razón de efectivo a pasivo circulante**

Según Ochoa y Saldívar (2012,) define “esta razón mide la disponibilidad de efectivo para el pago de los compromisos a corto plazo, en el caso de tener que pagarlos de inmediato” (p. 277).

La razón de efectivo a pasivo circulante se determina de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Efectivo + Equivalentes}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{proporción de efectivo al pasivo circulante}$$

*Formula del cálculo de la razón de efectivo a pasivo circulante.*

*Fuente: Administración Financiera correlacionada con las NIF, Ochoa y Saldívar (2012) (p.277)*

Con esta razón se puede determinar que activos circulantes son realmente líquidos.

### **Razón de prueba del ácido**

Según Ochoa y Saldívar (2012), define la razón del ácido también se conoce la razón de liquidez por excelencia, debido a que incorpora los activos que más rápidamente se convierten en efectivo. En esta razón se incluyen el efectivo, las inversiones temporales, y las cuentas por cobrar que son de conversión inmediata o que estarán disponibles en un plazo muy corto para el pago de los pasivos circulantes. (p. 277)

La razón de prueba del ácido se determina de la siguiente manera:



$$\frac{\text{Efectivo} + \text{Equivalentes} + \text{cuentas por cobrar}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{proporción de activos líquidos}$$

*Formula del cálculo de la razón de prueba del ácido.*

*Fuente: Administración Financiera correlacionada con las NIF, Ochoa y Saldívar (2012) (p.277)*

Esta razón del ácido representa el número de veces que el activo circulante más líquido cubre al pasivo circulante, este ratio sirve para poder medir la capacidad de las empresas tienen para cubrir sus pagos a corto plazo.

## **1.4 Formulación del problema**

**Según Valderrama (2015)** Es el enunciado claro y preciso de lo que se va investigar. Sintetiza la cuestión proyectada para investigar, generalmente a través de una forma de interrogativa. Las preguntas representan el que de la investigación (p. 78).

Para la presente investigación se formularon las siguientes preguntas:

### **1.4.1 Problema General**

¿Cuál es la relación del saldo a favor del exportador y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015?

### **1.3.3 Problemas Específicos**

¿Cómo se relaciona el crédito fiscal y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015?

¿Cómo se relaciona la exportación de bienes y servicios y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel .S.A.C., Magdalena del Mar 2015?

## **1.5 Justificación del estudio**

### **1.5.1 Justificación teórica**

Según Bernal (2010), indica que una justificación teórica es cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer epistemología del conocimiento existente.(p.106)

Este trabajo es importante porque la mayoría de las medianas y pequeñas empresas dedicadas al sector turismo deducen el IGV de dichos servicios de sus paquetes turísticos que venden, con el fin de tener mayor competitividad en el mercado nacional, pero algunas empresas no pueden recuperar IGV que pagan porque al no poder cumplir con los requisitos que establece la SUNAT no pueden solicitar la devolución del SFE, dicho saldo esta normado bajo el TUO de la Ley del IGV e ISC y su reglamento DD.SS No 055-99-EF y 29-94 EF.

### **1.3.4 Justificación práctica**

De acuerdo a Bernal (2010), la justificación práctica es “cuando su desarrollo ayuda a resolver un problema o, por lo menos, propone estrategias que al aplicarse contribuirán a resolverlo” (p. 106).

La presente investigación se justifica con la finalidad de dar a conocer con más detalle el proceso de la determinación del SFE de servicios y los beneficios que este tendrá para el mejoramiento de la liquidez de las empresas, el no poder recuperar el SFE genera sobre costos a las empresas de Turismo ya que tendrán que asumir el gasto del pago del IGV por los servicios que no podrán recuperar. Es una necesidad que la SUNAT tome más interés en conocer el tratamiento del sector turístico para que se pueda añadir más servicios que también son considerados turísticos y que la SUNAT no los reconoce como tal por no encontrarse dentro de la normativa vigente. Para poder solicitar la devolución SFE las empresas deberán asesorarse y tener cuidado al momento de seleccionar los comprobantes de pago, en los cuales debe estar detallado el tipo de servicio que

se solicitó y el cual está calificado como un servicio de exportación así mismo deberá estar detallado en el registro de compras.

### **1.5.3 Justificación Metodológica**

Según Bernal (2010), define a la investigación metodológica cuando el estudio que se va a realizar propone un nuevo modelo o una nueva estrategia para generar conocimiento valido y confiable. (p.106)

La presente investigación fue transcendental porque servirá para demostrar el correcto tratamiento del SFE en materia de servicios y liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. para ello se emplearon todos los métodos, procedimientos, técnicas e instrumentos para hacer valedera la investigación se tomó una muestra del personal de la empresa.

### **1.5.4 Justificación Económica**

De acuerdo a Carrasco (2016), la justificación socioeconómica radica en los beneficios y utilidades que reporta para la población los resultados de la investigación, en cuanto constituye base esencial y punto de partida para realizar proyectos de mejoramiento social y económico para la población. (p. 120)

Al recuperar el SFE permitiría a la entidad poder disponer de liquidez para cumplir con los compromisos a corto plazo que le ayudaran a no tener que solicitar préstamos bancarios que le generarían gastos por el pago de intereses.

Entre los factores económicos que afectan a las agencias de viajes y/o operadores turísticos seria el alza del tipo de cambio, debido a que la mayoría de agencias de viaje del rubro receptivo perciben ingresos en dólares los cuales deben ser cambiados a la moneda actual para poder cubrir con sus obligaciones lo que genera una diferencia de cambio.

### **1.5.5 Justificación Social**

El presente proyecto de investigación servirá de consulta a las demás empresas del sector del turismo que permitirá utilizar la presente investigación como guía para

poder seguir los procedimientos de recuperación del SFE y a conocer cómo afecta a las empresas en su liquidez el no realizar el trámite del saldo a favor debido al desconocimiento y a no saber los requisitos sustanciales y formales que se requieren para no tener contingencias al momento de realizar el trámite y no sea observado por la SUNAT el cual generará una fiscalización.

La empresa si inicia el trámite de recuperación SFE lograría que la contabilidad de lleve en orden y permitiría al personal del área a tener una mejor visión del tratamiento que debe seguirse y esto reduciría el doble trabajo que se realiza mejorando un adecuado cumplimiento en las funciones del personal.

#### **1.5.6 Justificación técnica**

Para la presente investigación se sostendrá en la Norma Intencional Contable 7 que es el Estado Flujo de Efectivo que permite medir la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y determinar el excedente de liquidez.

## **1.6 Hipótesis**

Según Hernández, Fernández, Baptista (2014), las hipótesis “son las guías para una investigación o estudio. Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado” (p.104).

Las hipótesis sirven de guía para el investigador, estas pueden ser afirmaciones o negaciones de los hechos y fenómenos a estudiar, viene hacer la respuesta al problema planteado.

### **1.6.1 Hipótesis General**

El saldo a favor del exportador se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

### **1.6.2 Hipótesis específica**

El crédito fiscal se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

La exportación de bienes y servicios se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

## **1.7 Objetivos**

Según Castro (2014), define a los objetivos” como los propósitos esenciales que se van a lograr con consecuencia del desarrollo dl trabajo de investigación” (p.159).

Los objetivos en la investigación vienen hacer tanto el punto de partida y llegada que permiten guiar al investigador en todas las actividades a realizar para resolver el problema planteado en un trabajo de investigación.

### **1.1.1 Objetivo General**

Analizar como el saldo a favor del exportador tiene relación con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

#### **1.7.2 objetivo especifico**

Establecer la relación del crédito fiscal y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015

Determinar la relación de la exportación de bienes y servicios con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.



#### **2.1.4 Diseño No Experimental**

Según Hernández, et. al. (2014) “define a la investigación no experimental como estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152).

El diseño no experimental es aquella investigación en la cual el estudio que se hace no permite manipular las variables deliberadamente.

#### **2.1.5 Diseño transversal descriptivo**

Según Valderrama (2015), este diseño tiene como objetivo indagar la incidencia y los valores en que se manifiesta una o más variables. El procedimiento consiste en medir en un grupo de personas u objetivos una o, generalmente, más variables y proporcionar su descripción. Son, por lo tanto, estudios puramente descriptivos que cuando establecen hipótesis, estas son también descriptivas (p.179).

El diseño transversal tiene como objetivo busca la incidencia que existe entre un grupo de personas y unas o más variables para luego describirlas.

### **2.2 Variables, operacionalización**

#### **2.2.1 Variable**

Según Hernández, et al. (2014), “una variable es una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse” (p.105).

VARIABLE 1: Saldo a favor del exportador

VARIABLE 2: Liquidez

#### **2.2.2 Operacionalización**

Según Carrasco (2016), es un proceso metodológico que consiste en descomponer o desagregar deductivamente las variables que componen el problema de investigación, partiendo desde lo más general a lo más específico: es decir, las variables se dividen (si son complejas) en dimensiones, áreas, aspectos, indicadores, índices, subíndices e ítems; pero si son concretas solamente en indicadores, índices e ítems. (p.226)

# OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE 1

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ITEMS	NIVEL O RANGO
SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR OR	"El monto del impuesto que hubiere sido consignado en los comprobantes de pago correspondientes a las adquisiciones de bienes y servicios, contratos de construcción y las pólizas de importación, dará derecho a un saldo a favor del exportador conforme lo disponga el Reglamento. Al fin de establecer dicho saldo serán de aplicación las disposiciones referidas al crédito fiscal contenidas en los Capítulos VI y VII". T.U.O. de la Ley del I.G.V. e I.S.C. Artículo 34° (2016) (p. 28)	El estudio donde se medirá el saldo a favor del exportador, se evaluará los componentes como los requisitos sustanciales, requisitos formales, comprobantes de pago, el Impuesto General a las Ventas, adquisiciones de bienes y servicios, contrato de construcción y póliza de importación. El instrumento que se usará será el cuestionario.	CRÉDITO FISCAL	Requisitos sustanciales	Cuestionario	1, 2, 3	1.- Nunca 2.- Casi nunca 3.- A veces 4.- Casi siempre 5.- Siempre
				Requisitos formales		4, 5, 6	
				Comprobantes de pago		7, 8, 9	
				Impuesto General a las ventas		10, 11	
		EXPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS		Adquisición de bienes		12, 13	
				Adquisición de servicios		14, 15, 16, 17	
				Contrato de construcción		18	
				Póliza de importación		19	

Fuente: Elaboración propia.

## OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTO	ITEMS	NIVEL O RANGO
LIQUIDEZ	"La liquidez de una entidad se mide por la capacidad en monto y posibilidad de tiempo cumplir con los compromisos establecidos en corto plazo." Ochoa y Saldívar (2012). (p. 232)	Es el estudio donde se medirá la liquidez, donde se medirá con el activo circulante, pasivo circulante, acreedores, cuentas por cobrar, deudas a corto plazo, equivalente de efectivo, inversiones temporales, activos fijo, bancos, saldos compensatorios, disponibilidad de efectivo, compromiso a corto plazo, efectivo y activos a corto plazo. El instrumento que se uso fue el cuestionario.	RAZÓN CIRCULANTE	Activo circulante	Cuestionario	20, 21	1.- Nunca 2.- Casi nunca 3.- A veces 4.- Casi siempre 5.- Siempre
				Pasivo circulante		22, 23	
				Acreedores		24, 25	
				Cuentas por cobrar		26, 27	
				Deudas a corto plazo		28	
			RAZÓN DE EFECTIVO	Equivalente de efectivo		29, 30	
				Inversiones temporales		31	
				Activo fijo		32, 33	
				Bancos		34	
				Saldos compensatorios		35	
			RAZÓN DE EFECTIVO A PASIVO CIRCULANTE	Disponibilidad de efectivo		36	
				Compromiso a corto plazo		37	
			RAZÓN DE PRUEBA ACIDA	Efectivo		38, 39	
				Activos a corto plazo		40	

## 2.3 Población y muestra

### 2.3.1 Población

De acuerdo a Hernández, et al. (2014), la población es “el conjunto de todos los casos que concuerden con determinadas especificaciones” (p.174).

La población de la investigación está constituido por 10 personas, quienes conforman parte de la oficina localizada en la ciudad de Lima.

### 2.3.2 Muestra

Según Hernández, et al. (2014), la muestra es un “subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que deben ser representativos de esta” (p.173).

La muestra en este estudio estuvo conformada por las áreas de contabilidad, tesorería y administración, conformando una muestra de 10 trabajadores, porque la mayor parte de las 10 personas encuestadas tiene conocimiento de contabilidad y de la implicancia del SFE y la liquidez en la compañía, siendo esta una muestra censal.

Cuadro de distribución de la muestra:

Áreas	N Colaboradores	%
Contabilidad	6	60%
Tesorería	2	20%
Administración	2	20%
<b>Muestra</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: elaboración propia.

### **2.3.3 Muestreo**

Al respecto, Valderrama (2015), define “muestreo como el proceso de selección de un arte representativa de la población, la cual permite estimar los parámetros de la población. Un parámetro es un valor numérico que caracteriza a la población que es objeto de estudio” (p.188).

#### **2.3.3.1 Muestreo probabilístico**

De acuerdo a Carrasco (2015), el muestreo probabilístico “se basa en principios estadísticos y reglas aleatorias. No están sujetas a la voluntad y arbitrariedad del investigador” (p.240).

El trabajo científico tiene muestra probabilística ya que sus resultados se basan en fundamentos estadísticas y no se puede sostener al capricho del investigador.

#### **2.3.3.2 Muestreo no probabilístico**

Según Valderrama (2015), en este tipo de muestreo puede hacer clara influencia del investigador, pues este selecciona la muestra atendiendo a razones de comodidad y según su criterio. Por ello, suele presentar grandes sesgos y es poco fiable. No se puede extrapolar los resultados a la población. (p.193)

La presente investigación tuvo una muestra no probabilística porque no depende de la probabilidad, dependerá de las características de la investigación.

### **2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

Se define los siguientes conceptos:

### 2.4.1 Técnica

Para recopilar los datos de la variable SFE y liquidez se realizara la técnica de recolección de información.

Según Carrasco (2016), define técnica “constituye el conjunto de reglas y pautas que guían las actividades que realizan los investigadores en cada una de las etapas de la investigación científica” (p.274).

Para la presente investigación se realizó mediante la técnica de la encuesta aplicando un cuestionario a 10 trabajadores que laboran en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. en el periodo 2015.

### 2.4.2 Instrumentos de recopilación de datos

El instrumento, es el mecanismo que se utiliza para reunir y registrar la información de variables, estos deben ser válidos y confiables.

Para Carrasco (2016), define lo siguiente “como reactivos, estímulos, conjunto de preguntas o ítems debidamente organizados e impresos, módulos o cualquier forma de organización o prevista que permita obtener y registrar respuestas, opiniones, actividades manifiestas, características diversas de las personas o elementos que son materia del estudio de investigación. (p.334)

El instrumento de investigación sirve de estímulo al investigador a realizar recolección de datos, en la presente investigación se usara como instrumento el cuestionario que corresponde a la técnica de encuesta.

En la presente investigación se usó una encuesta en la medida de Likert de cinco puntos tanto para la primera variable SFE y como para la segunda variable liquidez.

Escala de Likert

N	Nunca	1
CN	Casi nunca	2
AV	A veces	3
CS	Casi siempre	4
S	Siempre	5

Fuente: Elaboración propia

### 2.4.3 Validez



Según Hernández, et al. (2014,) "La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir" (p.200).

Mediante el uso del instrumento de la validez se podrá medir el grado de validez de los datos investigados, por esta razón será necesario validar el instrumento para que tenga un grado óptimo de aplicabilidad, Estos instrumentos fueron validados según la aplicación de juicio de expertos.

### Opinión de expertos

El instrumento de esa investigación fue puesto a apreciación de un conjunto de expertos, todos ellos profesionales temáticos, por lo que sus opiniones fueron importantes y determinaron que el instrumento presenta una validez significativa, dado que responde al objetivo de la investigación, así como necesario su validez interna.

Tabla 1. Validación del instrumento según juicio de expertos

N	Experto	Confiabilidad	%
Experto 1	Dr. Cojal Loli, Bernardo	Aplicable	65
Experto 2	Dr. Carranza Eszela, Teodoro	Aplicable	65
Experto 3	Mg. Gonzales Moncada, Teresa	Aplicable	65
Experto 4	Dra. Zavala Alfaro, Fanny	Aplicable	68

Fuente: Elaborado por la investigadora

Del estudio de la tabla se observa que el análisis general del instrumento, es en base a la opinión oportuna de los expertos consultados, los cuales consideran que es aplicable. Por lo que la valoración es aplicable al grupo de la muestra.

#### 2.4.4 Confiabilidad

Según Hernández, et al. (2014) “La confiabilidad de un instrumento de medición se determina mediante diversas técnicas, las cuales se comentaran brevemente después de revisar el concepto de validez” (p. 200).

Para que la presente investigación sea confiable se ha empleado el coeficiente de Alfa de Cronbach, el mismo que requiere de una sola administración del instrumento de medición y produce valores que oscilan entre uno y cero.

El nivel de valores que señala la confiabilidad está dada por los siguientes valores

Criterio de confiabilidad	Valores
No es aplicable	= - 1 a 0
Baja confiabilidad	= 0,01 a 0,49
Moderada confiabilidad	= 0,5 a 0,75
Fuerte confiabilidad	= 0,76 a 0,89
Alta confiabilidad	= 0,9 a 1

Tabla 2. Fiabilidad del Saldo a favor del exportador

##### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

##### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,764	19

Fuente: Base de datos de la prueba piloto

De la tabla se aprecia que el resultado de acuerdo al software SPSS 24 se obtuvo un Alfa de Cronbach de 0,764 para la variable saldo a favor del exportador, indicando una fuerte confiabilidad y por tanto es aplicable, permitiendo decir que los cuestionarios de 19 ítems tiene una alta confiabilidad y las preguntas tienen una fuerte confiabilidad.

Tabla 3. Fiabilidad de liquidez

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido	0	,0
	a		
Total		10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

#### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,760	21

Fuente: Base de datos de la prueba piloto.

De la tabla se aprecia que el resultado de acuerdo al software SPSS 24 se obtuvo un Alfa de Cronbach de 0,760 para la variable liquidez, indicando una fuerte confiabilidad y por tanto es aplicable, permitiendo manifestar que los cuestionarios de 21 ítems tiene alta confiabilidad y las preguntas una fuerte confiabilidad para captar la opinión o posición que tiene cada persona.

## **2.5 Métodos de análisis de datos**

El método que se utilizó para el análisis de datos fue el software estadístico SPSS 24 para evaluar la relación entre las variables en base al coeficiente de correlación. Para el proceso de los resultados del presente trabajo se empleó la prueba no paramétrica llamada coeficiente de correlación de Spearman, la cual se basa en los rangos de datos en lugar de hacerlo en los valores reales.

## **2.6 Aspectos éticos**

La presente investigación fue desarrollada respetando los valores éticos, siguiendo normas, principios y conductas para poder llegar a los resultados obtenidos. Respetando todos los resultados y la autoría de los datos empleados. Todo el trabajo goza de discreción, integridad al acceso de datos obtenidos.

### **III. RESULTADOS**

### 3.1 Descripción de los resultados

La muestra de estudio de la investigación fue tomada de 10 trabajadores de la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. para medir ambas variables se emplearon dos cuestionarios. Los resultados de las variables y dimensiones quedaron establecidos de la siguiente manera:

#### 3.1.1 Prueba de hipótesis

##### Hipótesis general.

Ho: El saldo a favor del exportador no se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

H1: El saldo a favor del exportador se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

Tabla 4. Contrastación de Hipótesis General.

Correlaciones			Saldo a favor del exportador	Liquidez
Rho de Spearman	Saldo a favor del exportador	Coefficiente de correlación	1,000	,991**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	10	10
	Liquidez	Coefficiente de correlación	,991**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	10	10

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia.



## Interpretación.

Los resultados de la investigación mostrados en la tabla 7 calculados con el estadígrafo de correlación Rho de Spearman, reporta un valor de 0,991 (\*\*) y un valor de significancia de 0,000 (donde p es menor de 0,05), lo que demuestra que dicho valor se encuentra dentro del valor permitido, por lo que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia afirmamos que existe una relación entre el saldo a favor del exportador y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C.

## Prueba de la primera hipótesis específica.

Ho: El crédito fiscal no se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

H1: El crédito fiscal se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

Tabla 5. Contrastación de hipótesis específica 1

Correlaciones			Crédito fiscal	Liquidez
Rho de Spearman	Crédito fiscal	Coeficiente de correlación	1,000	,960**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	10	10
	Liquidez	Coeficiente de correlación	,960**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	10	10

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia.

## Interpretación.

Los resultados de la investigación mostrados en la tabla 8 calculados con el estadígrafo de correlación Rho de Spearman, reporta un valor de 0,960 (\*\*) y un valor de significancia de 0,000 (donde p es menor de 0,05), lo que demuestra que dicho valor se encuentra dentro del valor permitido, por lo que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia afirmamos que existe una relación entre el crédito fiscal y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C.

## Prueba de la segunda hipótesis

Ho: El exportador no se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

H1: El exportador se relaciona con la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015.

Tabla 6. Contrastación de hipótesis específica 2

Correlaciones			Exportad or	Liquidez
Rho de Spearman	Exportad or	Coefficiente de correlación	1,000	,985**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	10	10
	Liquidez	Coefficiente de correlación	,985**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	10	10

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia.

## Interpretación.

Los resultados de la investigación mostrados en la tabla 9 calculados con el estadígrafo de correlación Rho de Spearman, reporta un valor de 0,985 (\*\*) y un valor de significancia de 0,000 (donde p es menor de 0,05), lo que demuestra que dicho valor se encuentra dentro del valor permitido, por lo que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia afirmamos que existe una relación entre el exportador y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C.

### 3.2. Tabla de dimensiones

#### 3.2.1. Distribución entre las dimensiones del saldo a favor de exportador y liquidez

Tabla 7. Frecuencia de crédito fiscal

		Crédito fiscal (Agrupada)			Porcentaj e acumulad o
		Frecuen cia	Porcent aje	Porcentaj e válido	
Válid o	Malo	5	50,0	50,0	50,0
	Regul ar	2	20,0	20,0	70,0
	Buen o	3	30,0	30,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

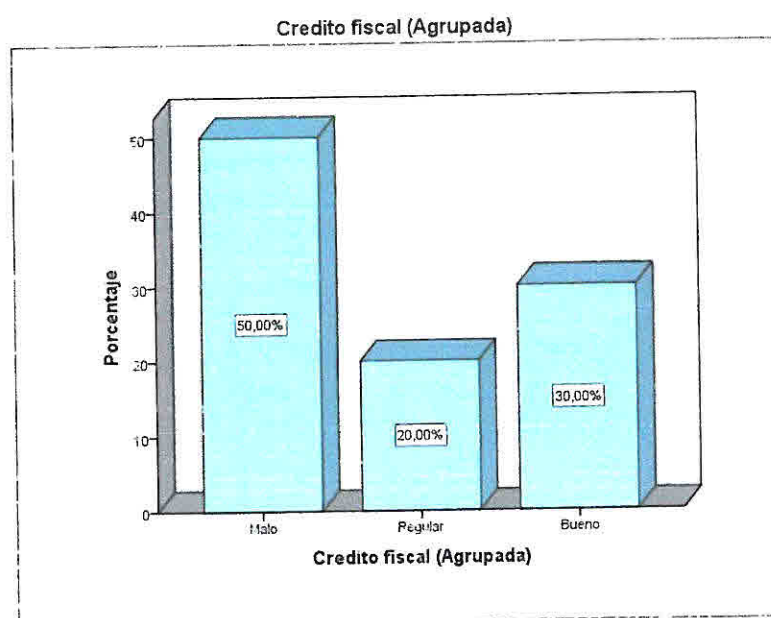


Figura 2. Distribución porcentual según crédito fiscal

De la tabla 7 y figura 2, observamos que el crédito fiscal con respecto a la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C el 50% de los encuestados opina que es malo, el 20% manifiesta que es regular y el 30% indica que está bien.

Tabla 8. Frecuencia Exportador de Bienes y Servicios

<b>Exportador de Bienes y Servicios (Agrupada)</b>				
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje
		a	e	válido
				Porcentaje acumulado
Válido	Malo	4	40,0	40,0
	Regular	2	20,0	60,0
	Bueno	4	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0

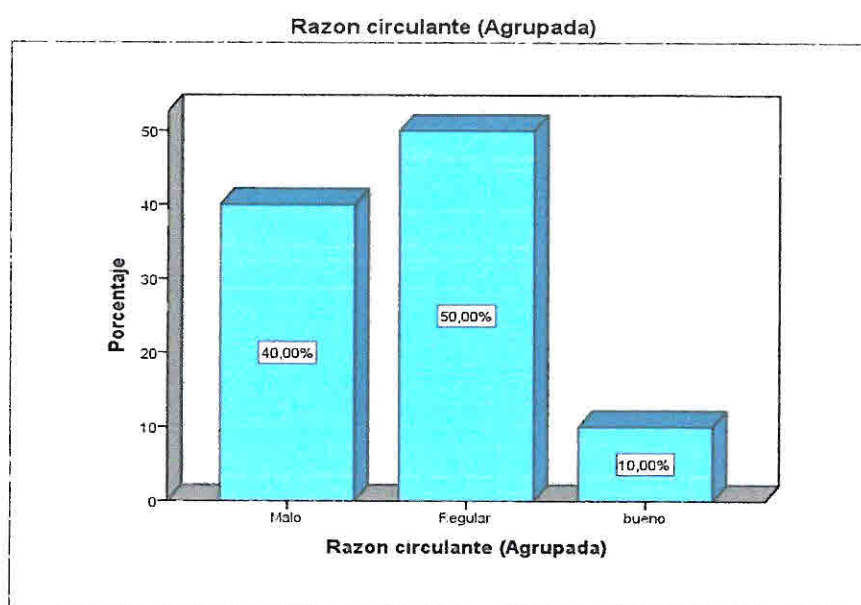


Figura 4. Distribución porcentual de razón circulante.

De la tabla 9 y figura 4, observamos que la razón circulante en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. el 40% de los encuestados opina que es malo, el 50% manifiesta que es regular y el otro 10% de los trabajadores indica que es bueno.

Tabla 10. Frecuencia Razón efectivo

		<b>Razón efectivo (Agrupada)</b>			
		Frecuen	Porcent	Porcentaje	Porcentaje
		cia	aje	válido	acumulado
Válid o	Malo	2	20,0	20,0	20,0
	Regul ar	4	40,0	40,0	60,0
	Buen o	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	



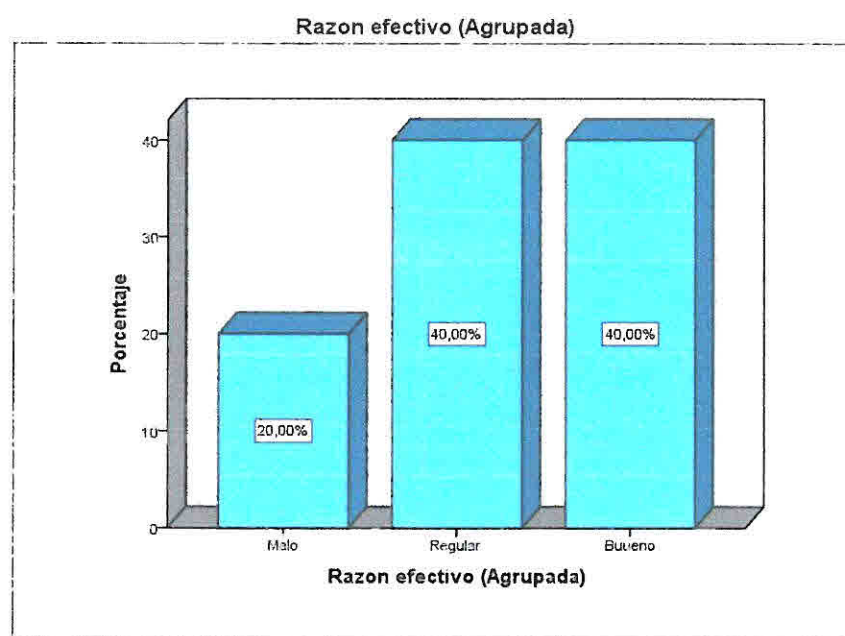


Figura 5. Distribución porcentual según razón efectivo.

De la tabla 10 y figura 5, observamos que la razón efectivo en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. el 20% de los encuestados opina que es malo, el 40% manifiesta que es regular y el otro 40% de los trabajadores indica que es bueno.

Tabla 11. Frecuencia Razón efectivo a pasivo circulante

<b>Razón efectivo a pasivo circulante (Agrupada)</b>				
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje
		a	e	válido
Válido	Malo	8	80,0	80,0
	Bueno	2	20,0	20,0
	Total	10	100,0	100,0



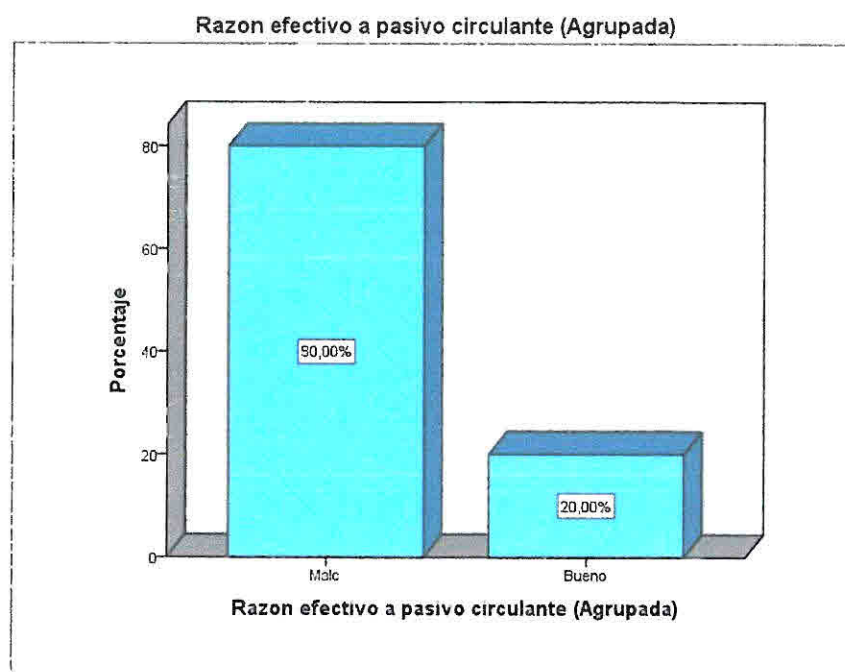


Figura 6. Distribución porcentual según razón efectivo a pasivo circulante.

De la tabla 11 y figura 6, observamos que la razón efectivo a pasivo circulante en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. el 80% de los encuestados opina que es malo y el 20% manifiesta que es bueno.

Tabla 12. Frecuencia Razón de prueba acida

<b>Razón de prueba acida (Agrupada)</b>					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
		a	e	válido	acumulado
Valido	Malo	6	60,0	60,0	60,0
	Regular	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

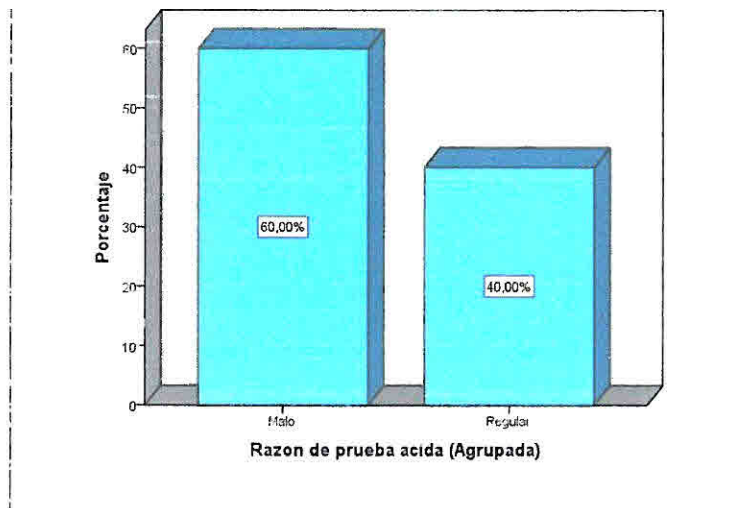


Figura 7. Distribución porcentual según razón de prueba acida

De la tabla 12 y figura 7, observamos que la razón prueba acida toma a los trabajadores en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C. el 60% de los encuestados opino que es malo y el 40% manifiesto que era bueno.

**SCUSIÓN**

#### 4.1 Discusiones

Los resultados de la investigación sobre el saldo a favor del exportador y la liquidez en la compañía Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015 reportaron lo siguiente:

Mori, E. (2014) "Saldo a favor del Exportador y la rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO S.A.C. en el distrito de Puente Piedra – Lima, 2014". Trabajo presentado para optar el título de licenciado en contabilidad, llego a la conclusión que existe una correlación positiva entre el saldo a favor del exportador y la rentabilidad de la empresa, también existe correlación entre la exportación FOB y la rentabilidad así mismo se encontró correlación positiva entre el crédito fiscal y la rentabilidad, mientras que el estudio presentado revelan según tabla 23 un porcentaje medianamente alto la debilidad en sus asistentes contables ya que casi nunca cumplen con las normas del IGV que da derecho al crédito fiscal perjudicando a la empresa en estudio ya que no podrá gozar de este crédito en su totalidad de las compras que realiza, por lo tanto no se coincide en los resultados del antecedente, al respecto el crédito fiscal del autor TUO – Ley del IGV e ISC y su reglamento explican que el crédito fiscal está constituido por el IGV consignado separadamente en los comprobantes de pago que respalde la adquisición de bienes, servicios y contratos de construcción, o el pago de la importación del bien o con motivo de la utilización en el país de servicios prestados por no domiciliados (p.18).

Aymara, K. (2012). "El sistema de detracciones y su incidencia en la liquidez de la empresa CREAREA S.A.C. en el año 2011", investigación elaborada para obtener el título de licenciado en contabilidad, llego a la conclusión de que las detracciones si inciden en la liquidez de la empresa ya que la aplicación del sistema de detracciones trae como consecuencia de que si la empresa tenía destinado a usar el total de sus ingresos, ahora se encuentra en la situación de que ya no podrá disponer del total de dicho monto, puesto que una parte será destinada a su cuenta de detracciones, y por lo tanto la empresa no podrá cumplir con sus obligaciones a corto plazo al no contar con el dinero en efectivo, viéndose en la necesidad de

acudir a préstamos financieros sin tomar en cuenta las elevadas tasas de intereses lo cual no permite una adecuada gestión de la empresa, mientras que el resultado del estudio presentado arroja según tabla 49 un porcentaje significativo alto la carencia de dinero en efectivo para poder cubrir sus compromisos a corto plazo, por lo tanto se coincide con el tesista que la restricción del uso de dinero que se tiene no pueda ser usado para poder cubrir las obligaciones a corto plazo, al respecto de razón efectivo a pasivo circulante, las autoras señalan que esta razón mide la disponibilidad de efectivo para el pago de los compromisos a corto plazo, en el caso de tener que pagarlos de inmediato. (p.277)

Rojas, E. (2014). En su estudio titulado "El sistema de detracciones y la liquidez de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014. Trabajo para obtener el título profesional Contador público, llegó a conclusión que existe relación significativa entre el sistema de detracciones y pagos a corto plazo de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014, con rho de Spearman de 0,411 y una significancia estadística de  $p=0.019$  y un nivel moderado, mientras que los resultados del estudio presentado señalan que de acuerdo a la tabla 40 se puede apreciar un porcentaje alto con respecto a la liquidez de la empresa que presenta problemas al momento de sus pagos, por lo tanto se puede apreciar que no existe coincidencia con respecto al antecedente, al respecto de la razón circulante los autores Ochoa y Saldivar expresan esta razón es muy importante al medir la liquidez de una empresa y representa las veces que el activo circulante podrá cubrir el pasivo circulante. Se obtiene dividiendo los activos circulantes entre el pasivo circulante. (p.276).

## **V. CONCLUSIONES**

## 5.1 Conclusiones

Después de haber desarrollado el estudio descriptivo del presente trabajo de investigación, llegamos a las siguientes conclusiones:

**Primero:** Tomando en cuenta la hipótesis General se puede probar en la tabla 4 que si existe relación significativa entre el Saldo a favor del exportador y la liquidez. En base a los resultados calculados con el estadígrafo de correlación Rho de Spearman, reporta un valor de 0,991 (\*\*) y un valor de significancia de 0,000 (donde  $p < 0,05$ ), lo que demuestra que dicho valor se encuentra dentro del valor permitido, por lo que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia afirmamos que existe una relación significativa entre el saldo a favor del exportador y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C.

**Segundo:** De igual modo, teniendo en cuenta la primera hipótesis se puede probar en la tabla 5 que si existe relación significativa entre el crédito fiscal y la liquidez. Los resultados calculados con el estadígrafo de correlación Rho de Spearman, reporta un valor de 0,960 (\*\*) y un valor de significancia de 0,000 (donde  $p < 0,05$ ), lo que demuestra que dicho valor se encuentra dentro del valor permitido, por lo que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia afirmamos que existe una relación entre el crédito fiscal y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C.

**Tercero:** y finalmente, teniendo en cuenta la segunda hipótesis se puede probar en la tabla 6 que si existe relación significativa entre la exportación de bienes y servicios y la liquidez. Los resultados calculados con el estadígrafo de correlación Rho de Spearman, reporta un valor de 0,985 (\*\*) y un valor de significancia de 0,000 (donde  $p < 0,05$ ), lo que demuestra que dicho valor se encuentra dentro del valor permitido, por lo que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, en consecuencia afirmamos que existe una relación significativa entre la exportación de bienes y servicios y la liquidez en la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C.



## 6.1 Recomendaciones

Al finalizar del desarrollo del presente trabajo de investigación y en apoyo a los hallazgos estadísticos y teóricos se formuló las próximas recomendaciones a la empresa en estudio:

**Primero:** A los asistentes contables, que realicen el registro de todos los comprobantes de pago que son recepcionados por la empresa, para lo cual siempre se deberá revisar que todos ellos cumplan con los requisitos formales que establece la SUNAT. Esto se logrará haciendo inducciones a la encargada de recepción explicándole cuales son las implicancias de tener todo ingresado en el tiempo requerido por el área contable. Ver tabla 16.

**Segundo:** Al contador se sugiere que realice procedimientos que imparta a sus colaboradores explicándoles las consecuencias que estas traerían sino se cumple con las normas establecidas por SUNAT para que revisen los comprobantes de pago, los cuales deben detallar que tipo de servicio se brindó, para que cumplan con los requisitos formales que requieren tener y así evitar que en alguna fiscalización se desconozca el crédito fiscal. Ver tabla 17.

**Tercero:** Al contador que realice la rectificación de los PDT 621, para que con ello se pueda iniciar el trámite de la devolución del saldo a favor del exportador, para lo cual tendría que proponer y explicar a la alta gerencia los motivos por los que sería necesario contratar una persona dedicada exclusivamente a revisar los años a rectificar las declaraciones juradas para con ello poder recuperar el IGV que se pagó, permitiendo que ese dinero una vez recuperado sirva para poder pagar deudas a corto plazo. Ver tabla 27.

**Cuarto:** Al tesorero informar al gerente financiero que los proveedores se están quejando porque no se está cumpliendo en pagarles en los plazos establecidos ocasionándoles dificultades financieras que no les permite tampoco a ellos poder cumplir con sus obligaciones y así la gerencia pueda comunicarse con los

proveedores y explicarles los motivos del retraso en sus pagos o poder llegar a una nueva negociación y poder tener un nuevo plazo de pago. Ver tabla 36.

**Quinto:** Al contador que solicite reunión con la alta gerente para que dé la orden del retiro de los activos fijos que ya cumplieron su vida útil y ya fueron depreciados en su totalidad, para que la gerencia evalúe si es posible en comprar unos nuevos activos y sean reemplazados permitiendo al personal trabajar con mayor rapidez. Ver tabla 40.

## **VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

## 7.1 Referencias bibliograficas

Abanto; Castillo; Bobadilla;Agapito;Romero;Paredes. (2012). Diccionario Aplicativo para Contadores. Lima: El Buho EIRL.

Alva, M. (2013). Manual Práctico del Impuesto General a las ventas. Editorial Pacifico Editores S.A.C.

Alva, M. (2011) *La exportacion de bienes y servicios: Conoce las regulación en la Ley del IGV?* [Mensaje de un blog] . 1 de setiembre de 2011  
<http://blog.pucp.edu.pe/blog/blogdemarioalva/2011/09/01/la-exportacion-de-bienes-y-servicios-conoce-la-regulacion-en-la-ley-del-igv/>

Alvarado, L. (2014). Elaboro la investigación “La liquidez y la devolución del saldo a favor del Exportador de la empresa Agroseed del Perú .S.A.C. Magdalena del Mar, 2014”

Astudillo L. (2013). Elaboro el trabajo de investigación “La devolución del IVA a los turistas extranjeros como mecanismo para incentivar al turismo

Aymara, K. (2012). Elaboro la investigación “El sistema de detracciones y su incidencia en la liquidez de la empresa CREAREA S.A.C. en el año 2011”.

Calderon, M. J. (2010). *Estados Financieros Formulación – Análisis – Interpretación* (3.a ed.) Lima

Cortez, M. (2013) *Operadores turisticos – Saldo a favor materia del beneficio.*[Mensaje de un blog] 26 de septiembre  
<http://martincortezcastro.blogspot.pe/2013/09/operadores-turisticos-saldo-favor.html>

Chavarri, S. (2014). Elaboro la investigación “La liquidez en la empresa Corporación Pueblo Libres S.A.C., 2014”.

Decreto ley 1125 <http://busquedas.elperuano.com.pe/normaslegales/decreto-legislativo-que-modifica-la-ley-del-impuesto-general-decreto-legislativo-n-1125-817934-3/>

García Vizcaíno, Catalina (2012). Derecho Tributario 5º Ed. Editora Abeledo Perrot.

Gonzales A. y Vera E. (2013). Elaboraron la presente investigación titulada "Incidencia de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Hierros San Félix CA, periodo 2011".

Greco, O. (2011). *Diccionario Contable*. Florida: Valletta Ediciones.

Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6º ed.). México: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.

Lawrence J.G & Chad J. Z (2012) *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.) Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Lozada, L. (2011), "Las fuentes de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa PHARMAGRIVET CIA LTDA".

Martin, F.(2002 ).Diccionario de contabilidad y finanzas, grupo cultural S.A.

Mori, E. (2014). Elaboro la investigación "Saldo a favor del Exportador y la rentabilidad de la empresa Perú Minerals CO S.A.C., en el Distrito de Puente Piedra – Lima 2014".

Ochoa,G. & Saldivar del Angel, R. (2012). *Administracion Financiera*. Mexico: McGraw-hill/Interamericana Editores, S.A de C.V.

Ortega, S & Pacherrres A, (2016) – Guía tributaria – Contable y Análisis Jurisprudencial, editorial Tinco S.A.

Revista Actualidad Empresarial (2015) *Saldo a favor del Exportador*. Instituto Pacífico.

Revista Asesoría Empresarial, Aguilar (2011) *Tratamiento contable del Saldo a Favor del Exportador*.

Rojas, E. (2014). "El sistema de detracciones y la liquide de la empresa BAHER S.R.L., Los Olivos – 2014.

Rueda P., J. (2016). Texto Único Ordenado del Código Tributario. Lima: EDIGRABER

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administracion Tributaria (SUNAT)  
Recuperado de: <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/devoluciones-empresas/saldo-a-favor-materia-de-beneficio-sfmb/3574-beneficio-operadores-turisticos-que-venden-paquetes-turisticos-a-no-domiciliados-d-legislativo-n-1125-empresas>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administracion Tributaria (SUNAT)  
*T.U.O. de la Ley del IGV e ISC – Exportaciones* Recuperado de:  
[www.sunat.gob.pe/legislacion/igv/ley/capitul9.htm](http://www.sunat.gob.pe/legislacion/igv/ley/capitul9.htm)

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administracion Tributaria (SUNAT)  
*Codigo Tributario – Compensación.* Recuperado de:  
<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/codigo/libro1/libro.htm>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2015) en el artículo 34 del TUO de la Ley del IGV.

Texto único de la Ley del IGV e ISC y su reglamento DD.SS N°s 055-99-EF, Y 29-94-EF

## **ANEXOS**



## ANEXO 1: Cuestionarios de variables

### CUESTIONARIO SOBRE SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR

El presente documento es anónimo y confidencial su aplicación será de uso exclusivo para el desarrollo de la investigación, titulada Saldo a favor del exportador y liquidez de la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena del Mar 2015, por ello se pide su colaboración marcando con una "X" la respuesta que considere Ud. acertada según su punto de opinión en las siguientes alternativas.

(1) NUNCA SIEMPRE      (2) CASI NUNCA      (3) A VECES      (4) CASI SIEMPRE      (5)

VARIABLE SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR							
DIMENSIONES	INDICADORES		1	2	3	4	5
CRÉDITO FISCAL	Requisitos sustanciales						
	1	El asistente administrativo realiza las compras que cumplan con las condiciones básicas para reconocerlos como costos o gastos.					
	2	El contador paga los tributos de la empresa en las fechas establecidas por la SUNAT.					
	3	El contador ha evaluado en realizar el trámite del saldo a favor del exportador con el que cuenta la empresa.					
	Requisitos formales						
	4	Los asistentes contables realizan el ingreso al registro de compras el total de las facturas que llegan a la empresa dentro del mes.					
	5	El contador revisa los procedimientos formales del registro de los comprobantes para no tener problemas en caso de alguna fiscalización de SUNAT.					
	6	El asistente encargado de la facturación de las ventas hace el cruce con el registro de compras para que todos los servicios que son exportación sean iguales y no haya diferencias con los requisitos formales que requiere la SUNAT.					
	Comprobantes de pago						
	7	El asistente encargado del registro de la compras presenta mensualmente el PDB exportadores.					
8	Los asistentes contables al momento del registro identifican en forma correcta los						

		comprobantes de pago que tengan los servicios de exportación de un servicio no gravado.						
	9	Los comprobantes de pago que no cumplan con los requisitos formales establecidas son observados por la encargada de recepción.						
	<b>Impuesto General a las ventas</b>							
	10	Los asistentes contables registran las compras de los servicios y hace la discriminación correcta del I.G.V. gravado del I.G.V. no gravado.						
	11	El contador revisa que las compras que realiza el asistente administrativo cumplen con las normas del impuesto general a las ventas que dan derecho al crédito fiscal.						
EXPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS	<b>Adquisiciones de bienes</b>							
	12	El encargado de las compras adquiere bienes para la venta del giro del negocio.						
	13	El encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta de bienes.						
	<b>Adquisición de servicios</b>							
	14	El asistente administrativo solicita los pasaportes a los clientes por aquellos paquetes turísticos que tienen servicios de exportación.						
	15	El contador ha realizado la rectificación de los PDT 621 para solicitar el saldo a favor del exportador.						
	16	La adquisición de los servicios que realiza el tesorero es revisada por el contador para verificar que cumplan con las formalidades que se requiere y puedan considerarse como una exportación.						
	17	El encargado de las compras solicita a los proveedores que detallen que tipo de servicio está brindando para poder determinar si ese servicio califica o no como una exportación.						
	<b>Contratos de construcción</b>							
	18	El gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción por parte de la empresa con alguna persona o empresa.						
	<b>Póliza de importación</b>							
	19	La asistente administrativa realiza trámites de importación por compra de bienes del exterior por parte de la empresa.						

## VALIDACIÓN DEL SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR

Tabla 13. El asistente administrativo realiza las compras que cumplan con las condiciones básicas para reconocerlos como costos y gastos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	50,0
	A Veces	4	40,0	40,0	90,0
	Casi siempre	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El asistente administrativo realiza las compras que cumplan con las condiciones básicas para reconocerlos como costos o gastos.

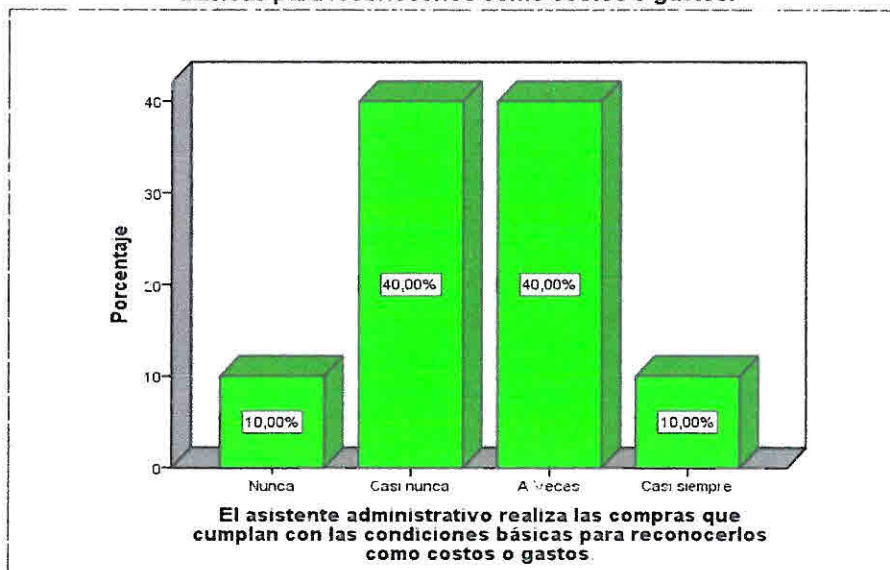


Figura 8. El asistente administrativo realiza las compras que cumplan con las condiciones básicas para reconocerlos como costos y gastos.

De acuerdo a la tabla 13 y figura 8, se puede observar que, el 10% de los encuestados manifestó que nunca el asistente administrativo al momento de realizar las compras no revisa que los comprobantes de compra cumplen con las condiciones básicas para que sean reconocidos como gasto o costo, el 40% indica

que casi nunca se revisa, el otro 40% manifiesta que a veces se cumple y el 10% opina que casi siempre el asistente administrativo revisa los comprobantes antes de pagar.

Tabla 14. El contador paga los tributos de la empresa en las fechas establecidas por la SUNAT.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Casi nunca	2	20,0	20,0	20,0
A Veces	5	50,0	50,0	70,0
Casi siempre	3	30,0	30,0	100,0
Total	10	100,0	100,0	

El contador paga los tributos de la empresa en las fechas establecidas por la SUNAT.

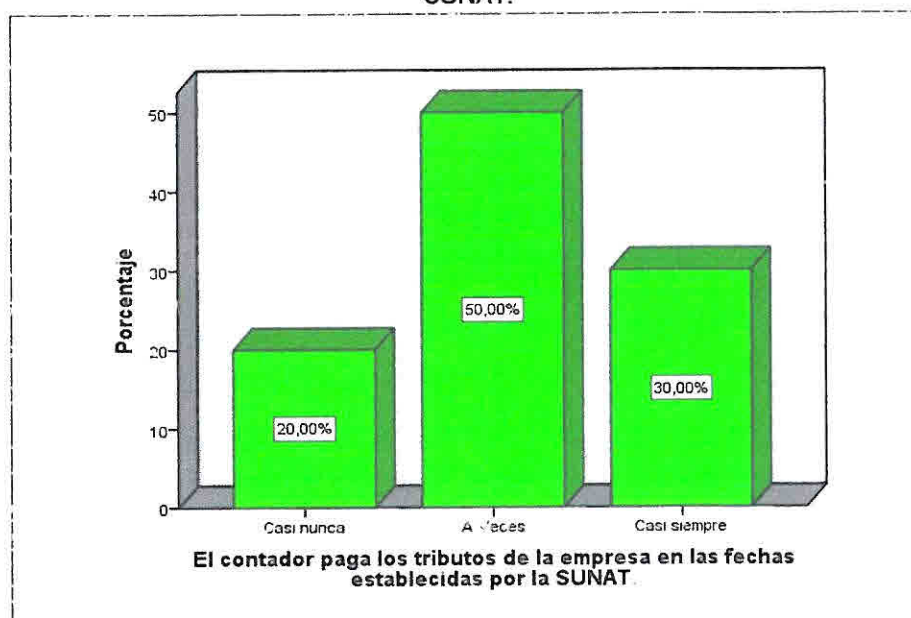


Figura 9. El contador paga los tributos de la empresa en las fechas establecidas por la SUNAT.

De acuerdo a la tabla 14 y figura 9, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que casi nunca el contador no paga los impuestos de la empresa en las fechas establecidas, el 50% indica que a veces si lo hace y el otro 30% manifiesta que casi siempre se paga los impuestos en los plazo establecidos por SUNAT.

Tabla 15. El contador ha evaluado en realzar el trámite de la devolución del saldo a favor con el que cuenta la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	20,0	20,0	20,0
Casi nunca	3	30,0	30,0	50,0
A Veces	5	50,0	50,0	100,0
Total	10	100,0	100,0	

El contador ha evaluado en realizar el trámite del saldo a favor del exportador con el que cuenta la empresa.

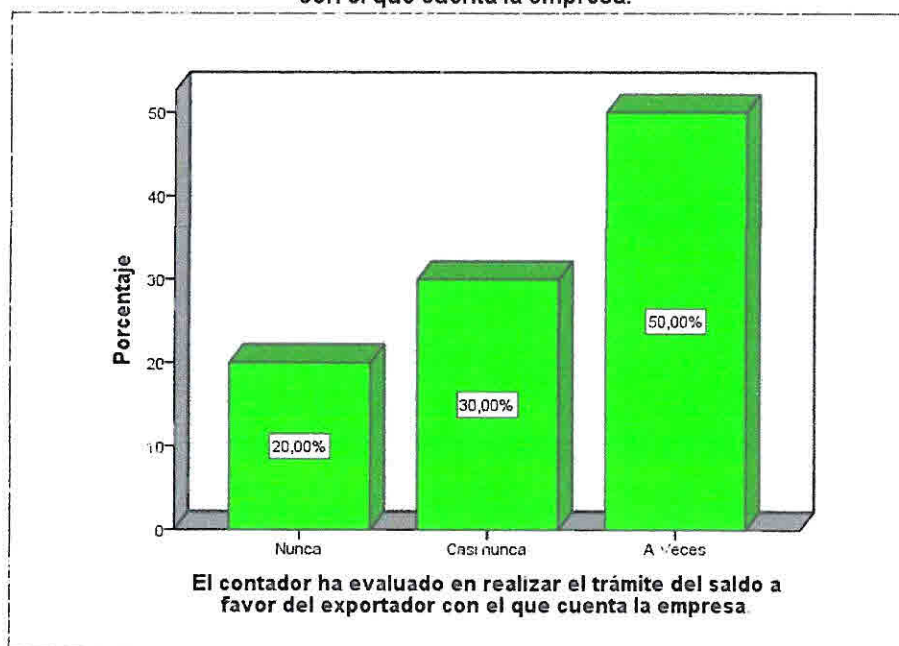


Figura 10. El contador ha evaluado en realzar el trámite de la devolución del saldo a favor con el que cuenta la empresa.



De acuerdo a la tabla 15 y figura 10, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que nunca el contador realiza el trámite del saldo a favor del exportador, el 30% indica que casi nunca se realiza el trámite y el 50% manifiesta que a veces el contador evaluó hacer el trámite.

Tabla 16. Los asistentes contables realizan el ingreso al registro de compras el total de las facturas que llegan a la empresa dentro del mes.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	6	60,0	60,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

Los asistentes contables realizan el ingreso al registro de compras el total de las facturas que llegan a la empresa dentro del mes.

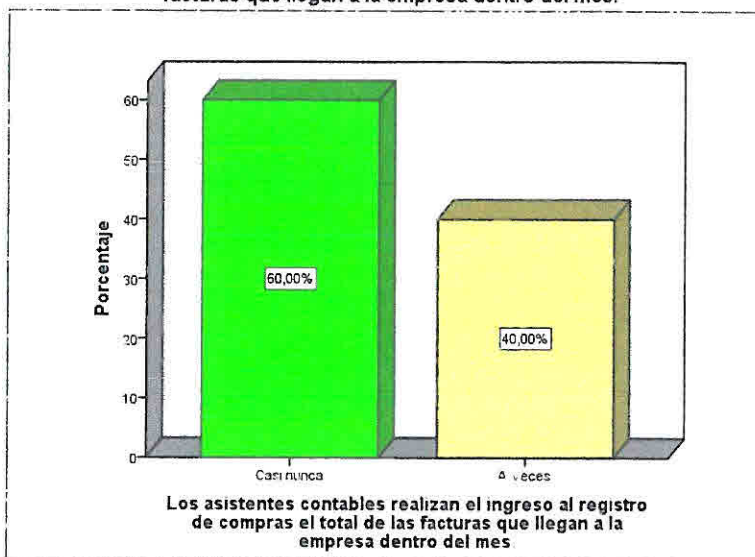


Figura 11. Los asistentes contables realizan el ingreso al registro de compras el total de las facturas que llegan a la empresa dentro del mes.

De acuerdo a la tabla 16 y figura 11, se puede apreciar que, el 60% de los encuestados opinan que casi nunca los asistentes contables realizan el ingreso de las facturas al registro de compras en su totalidad y el 40% manifiesta que a veces si se realiza el ingreso de los comprobantes de pago dentro del mes.

Tabla 17. El contador revisa los procedimientos formales del registro de los comprobantes para no tener problemas en caso de alguna fiscalización de SUNAT.

		Frecuen cia	Porcent aje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	Nunca	2	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	60,0
	A Veces	3	30,0	30,0	90,0
	Casi siempre	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El contador revisa los procedimientos formales del registro de los comprobantes para no tener problemas en caso de alguna fiscalización de SUNAT.

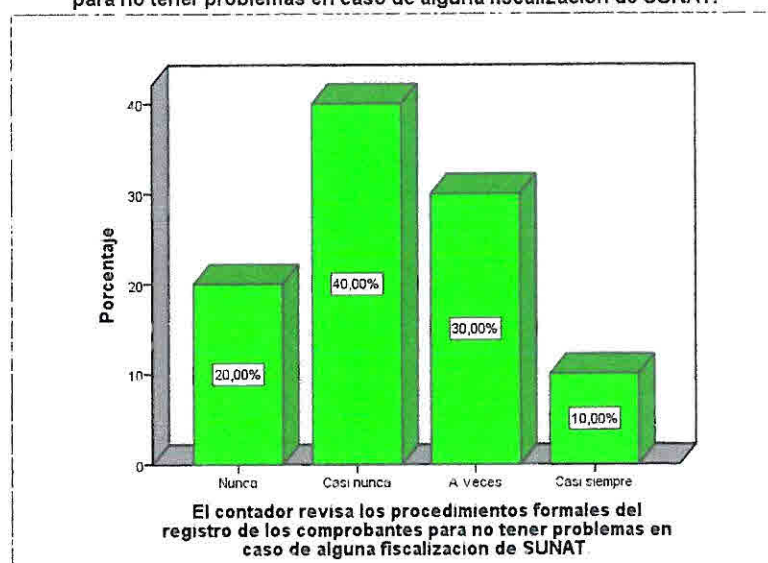


Figura 12. El contador revisa los procedimientos formales del registro de los comprobantes para no tener problemas en caso de alguna fiscalización de SUNAT.

De acuerdo a la tabla 17 y figura 12, se puede apreciar que, el 20% de los encuestados opina que nunca el contador revisa los procedimientos formales, el 40% manifiesta que casi nunca el contador revisa, el 30% opina que a veces y el 10% opina que casi siempre se revisa los procedimientos formales en caso alguna fiscalización.



Tabla 18. El asistente de facturación hace el cruce con el registro de compras, para que todos los servicios que son exportación sean iguales y no haya diferencias con los requisitos formales que requiere la SUNAT.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
		a	e		
Válido	Nunca	5	50,0	50,0	50,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	90,0
	A Veces	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El asistente de facturación hace el cruce con el registro de compras, para que todos los servicios que son exportación sean iguales y no haya diferencias con los requisitos formales que requiere la SUNAT.

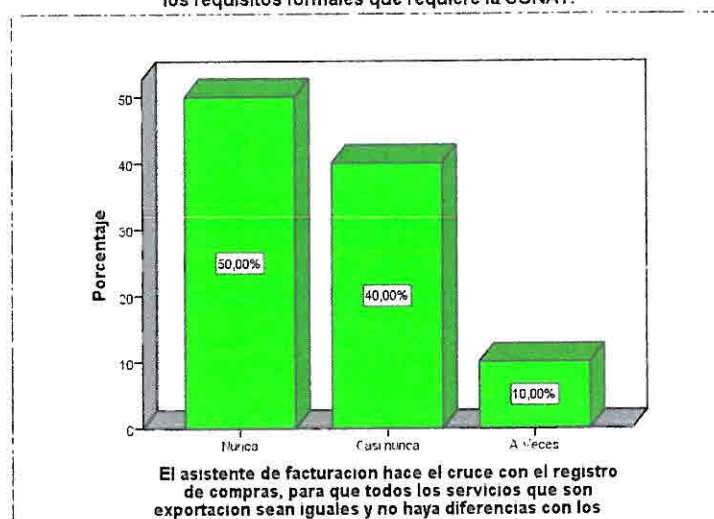


Figura 13. El asistente de facturación hace el cruce con el registro de compras, para que todos los servicios que son exportación sean iguales y no haya diferencias con los requisitos formales que requiere la SUNAT.

De acuerdo a la tabla 18 y figura 13, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que nunca el contador realiza el trámite del saldo a favor del exportador, el 30% indica que casi nunca se realiza el trámite y el 50% manifiesta que a veces el contador evaluó hacer el trámite.

Tabla 19. El asistente encargado del registro de las compras presenta mensualmente el PDB exportadores.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	3	30,0	30,0	40,0
	A Veces	4	40,0	40,0	80,0
	Casi siempre	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

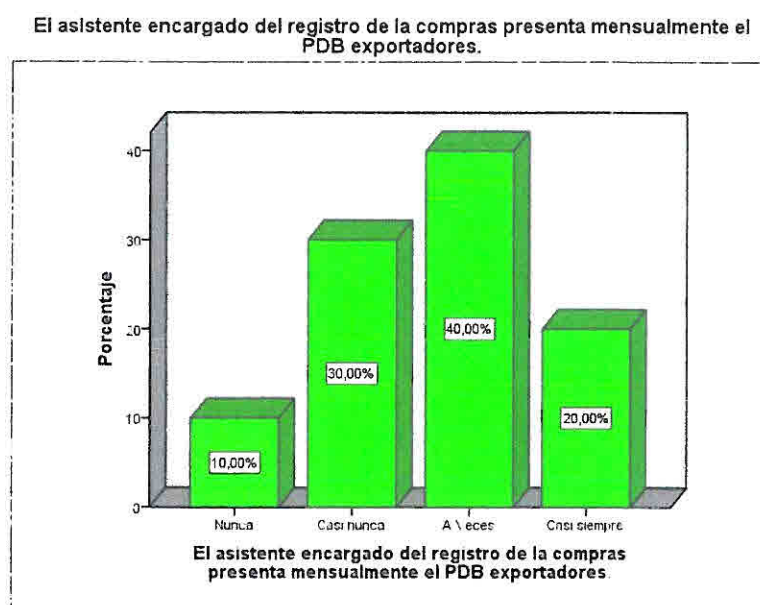


Figura 14. El asistente encargado del registro de las compras presenta mensualmente el PDB exportadores.

De acuerdo a la tabla 19 y figura 14, se puede apreciar que, el 10% de los encuestados opinan que nunca se presenta el PDB exportador, el 30% manifiesta que casi nunca, el 40% piensa que a veces y el 20% opina que casi siempre se presenta el PDB exportador.

Tabla 20. Los asistentes contables al momento del registro identifican en forma correcta los comprobantes de pago que tengan los servicios de exportación de un servicio no gravado.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	30,0	30,0	30,0
	A Veces	7	70,0	70,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

Los asistentes contables al momento del registro identifican en forma correcta los comprobantes de pago que tengan los servicios de exportación de un servicio no gravado.

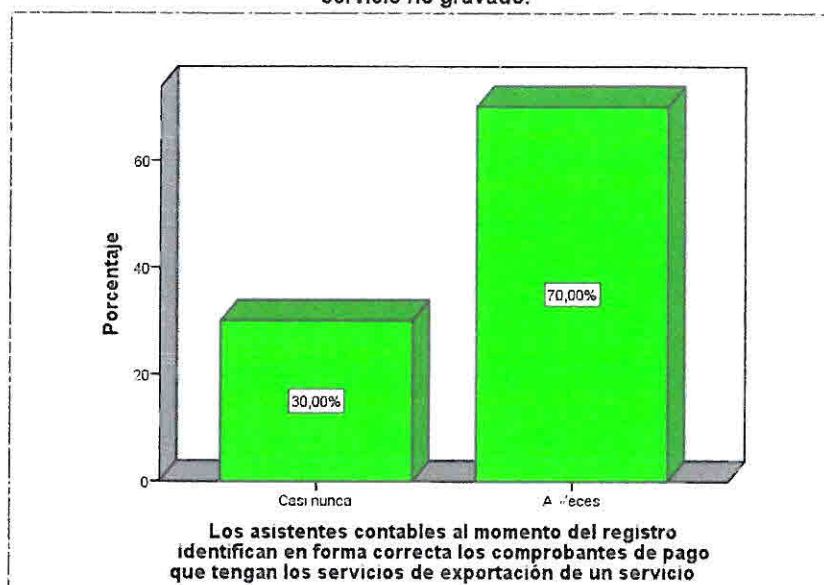


Figura 15. Los asistentes contables al momento del registro identifican en forma correcta los comprobantes de pago que tengan los servicios de exportación de un servicio no gravado.

De acuerdo a la tabla 20 y figura 15, se puede apreciar que, el 30% de los encuestados opinan que casi nunca los asistentes contables identifican el IGV de exportación del no gravado y el 70% manifiesta que a veces si se identifica correctamente el servicio de exportación del no gravado.

Tabla 21. Los comprobantes de pago que no cumplan con los requisitos formales establecidas son observados por la encargada de recepción.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

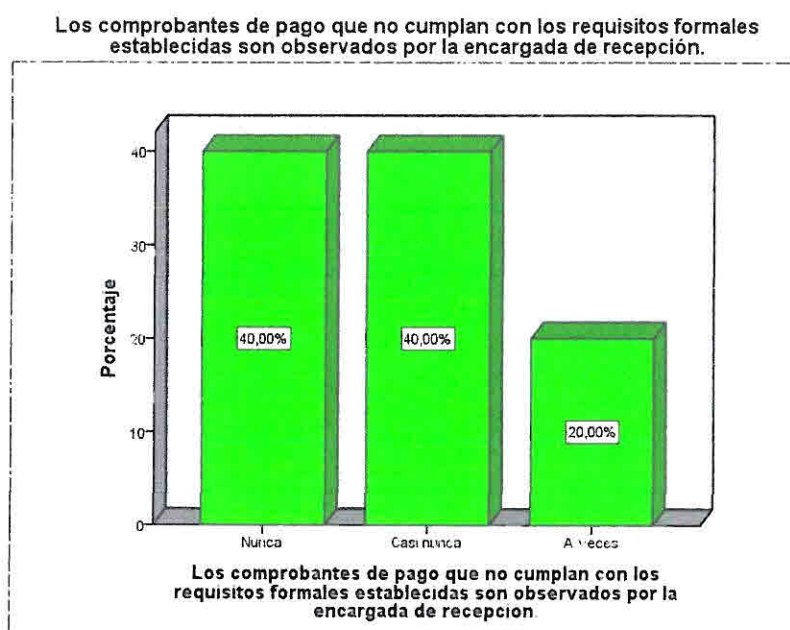


Figura 16. Los comprobantes de pago que no cumplan con los requisitos formales establecidas son observados por la encargada de recepción.

De acuerdo a la tabla 21 y figura 16, se puede observar que, el 40% de los encuestados opina que la recepcionista no revisa los comprobantes de pago que cumplan con los requisitos formales, el 40% indica que casi nunca revisa y el 20% manifiesta que a veces revisa los comprobantes de pago.



Tabla 22. Los asistentes contables registran las compras de los servicios y hace la discriminación correcta del IGV gravado del IGV no gravado.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	3	30,0	30,0	50,0
	A Veces	5	50,0	50,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

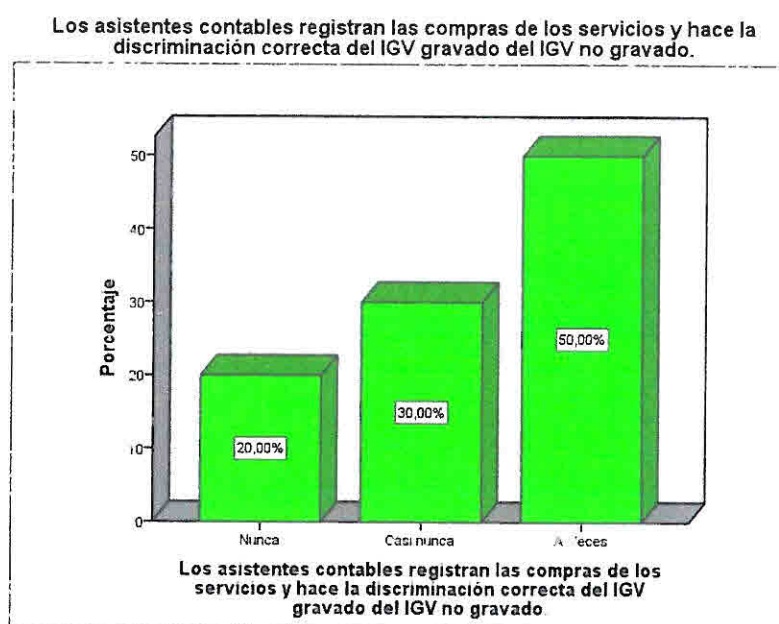


Figura 17. Los asistentes contables registran las compras de los servicios y hace la discriminación correcta del IGV gravado del IGV no gravado.

De acuerdo a la tabla 22 y figura 17, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que los asistentes contables hacen la discriminación correcta del IGV no gravado del IGV gravado, el 30% indica que casi nunca revisan y el 50% manifiesta que a veces hacen la discriminación del IGV.

Tabla 24. El encargado de las compras adquiere bienes para la venta del giro del negocio.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Nunca	4	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El encargado de las compras adquiere bienes para la venta del giro del negocio.

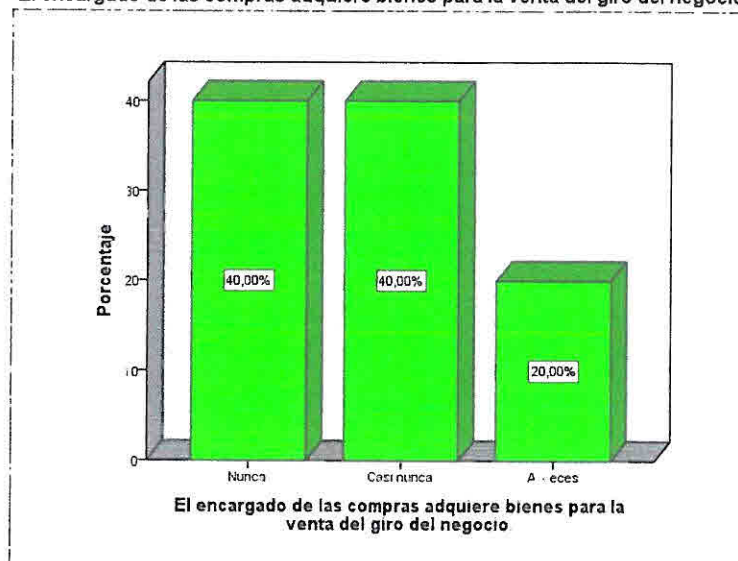


Figura 19. El encargado de las compras adquiere bienes para la venta del giro del negocio.

De acuerdo a la tabla 24 y figura 19, se puede observar que, el 40% de los encuestados opina que el encargado de las compras adquiere bienes para la venta, el 40% indica que casi nunca se compra bienes y el 20% manifiesta que a veces se compra bienes para la venta.

Tabla 25.El encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta de bienes.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta de bienes.

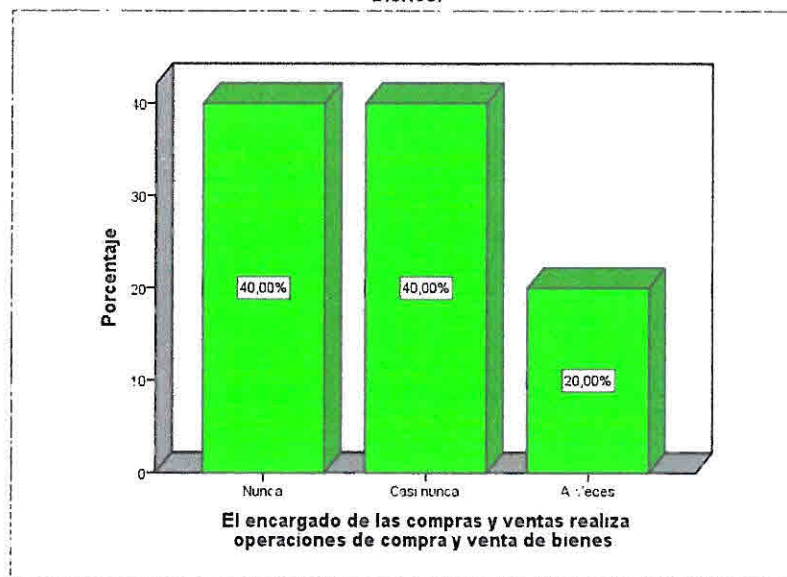


Figura 20. El encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta de bienes.

.De acuerdo a la tabla 25 y figura 20, se puede observar que, el 40% de los encuestados opina que el encargado de las compras y ventas realiza operaciones de compra y venta, el 40% indica que casi nunca se realiza operaciones de compra y venta y el 20% manifiesta que a veces se realiza operaciones de compra y venta de bienes.



Tabla 26. El asistente administrativo solicita los pasaportes a los clientes por aquellos paquetes turísticos que tienen servicios de exportación.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	20,0	20,0	20,0
	A Veces	7	70,0	70,0	90,0
	Casi siempre	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

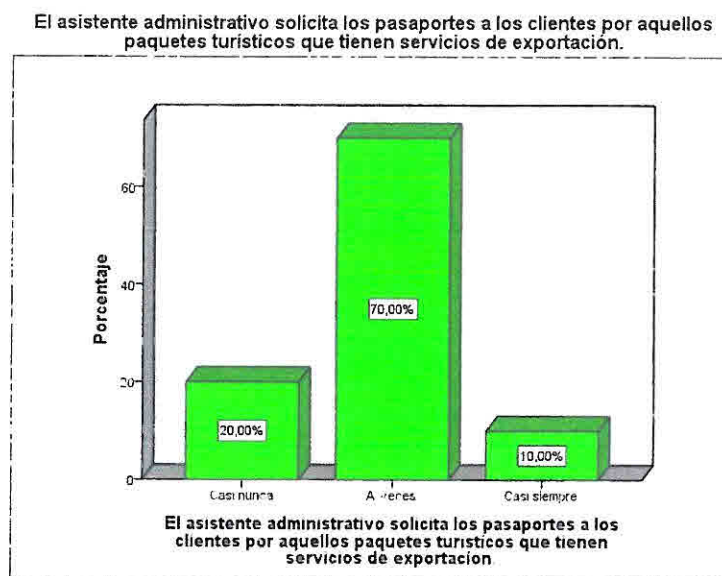


Figura 21. El asistente administrativo solicita los pasaportes a los clientes por aquellos paquetes turísticos que tienen servicios de exportación

De acuerdo a la tabla 26 y figura 21, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que casi nunca el asistente administrativo solicita pasaportes, el 70% indica que a veces se solicita los pasaportes y el 10% manifiesta que casi siempre se solicita los pasaportes a los clientes.

Tabla 27. El contador ha realizado la rectificación de los PDT 621 para solicitar el saldo a favor del exportador.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	60,0	60,0	60,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

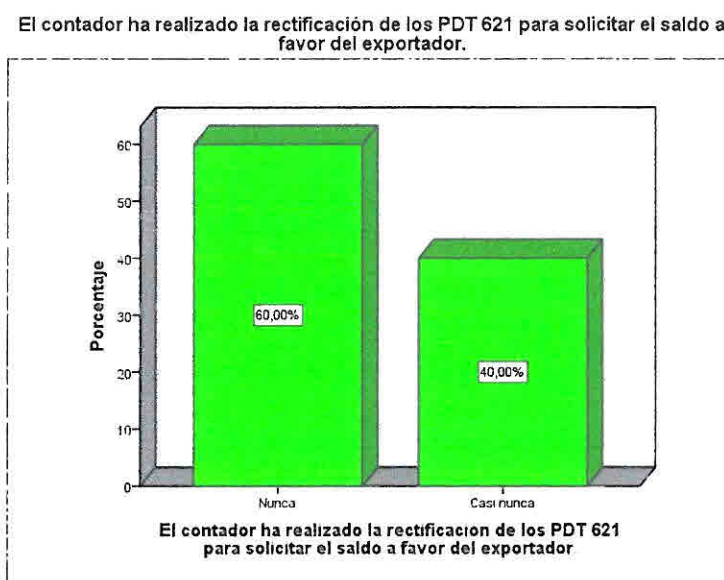


Figura 22. El contador ha realizado la rectificación de los PDT 621 para solicitar el saldo a favor del exportador.

De acuerdo a la tabla 27 y figura 22, se puede apreciar que, el 60% de los encuestados opinan que nunca el contador ha realizado la rectificación del PDT 621 y el 40% manifiesta que casi nunca el contador ha hecho la rectificación.

Tabla 28. La adquisición de los servicios que realiza el tesorero es revisado por el contador para verificar que cumplan con las formalidades que se requiere y puedan considerarse como una exportación.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Nunca	2	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	7	70,0	70,0	90,0
	A Veces	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

La adquisición de los servicios que realiza el tesorero es revisada por el contador para verificar que cumplan con las formalidades que se requiere y puedan considerarse como una exportación.

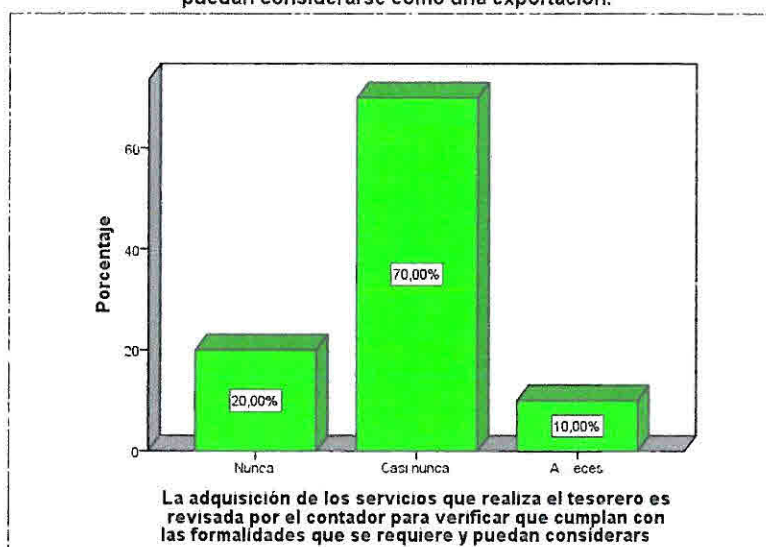


Figura 23. La adquisición de los servicios que realiza el tesorero es revisado por el contador para verificar que cumplan con las formalidades que se requiere y puedan considerarse como una exportación.

De acuerdo a la tabla 28 y figura 23, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que nunca el contador revisa las compras que realiza el tesorero, el 70% indica que casi nunca el contador revisa y el 10% manifiesta que a veces el contador revisa las compras que realiza el tesorero.

Tabla 29. El encargado de las compras solicita a los proveedores que detallen que tipo de servicio está brindando para poder determinar si el servicio califica o no como una exportación.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	5	50,0	50,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El encargado de las compras solicita a los proveedores que detallen que tipo de servicio está brindando para poder determinar si el servicio califica o no como una exportación.

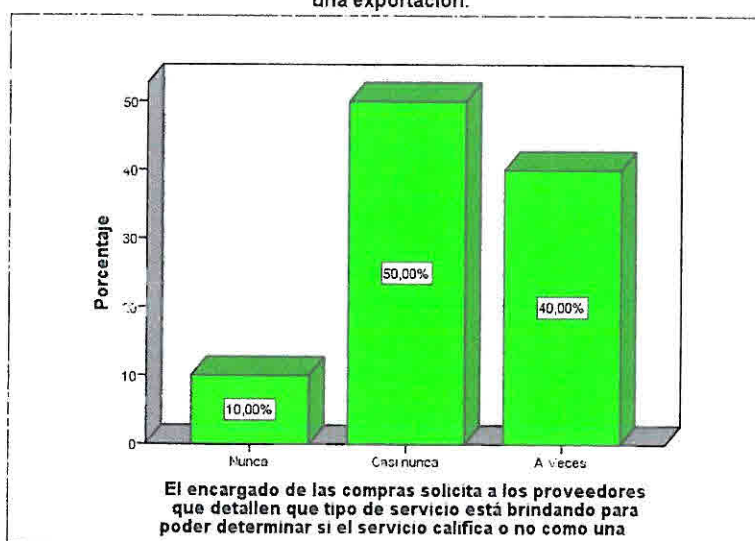


Figura 24. El encargado de las compras solicita a los proveedores que detallen que tipo de servicio está brindando para poder determinar si el servicio califica o no como una exportación.

De acuerdo a la tabla 29 y figura 24, se puede observar que, el 10% de los encuestados opina que nunca el encargado de las compras solicita a los proveedores detalle el tipo de servicio que brinda, el 50% indica que casi nunca solicita que se detalle y el 40% manifiesta que a veces si se solicita que el proveedor envíe detalle el servicio que preste.



Tabla 30. El gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción por parte de la empresa con alguna persona o empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	50,0	50,0	50,0
	Casi nunca	3	30,0	30,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción por parte de la empresa con alguna persona o empresa.

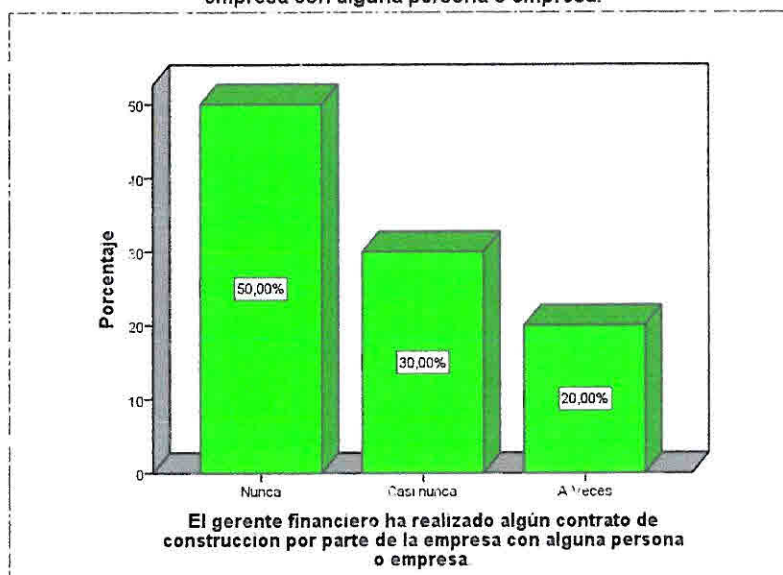


Figura 25. El gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción por parte de la empresa con alguna persona o empresa.

De acuerdo a la tabla 30 y figura 25, se puede observar que, el 50% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción, el 30% indica que casi nunca y el 20% manifiesta que a veces el gerente financiero ha realizado algún contrato de construcción.

Tabla 31. La asistente administrativa realiza trámites de importación por compra de bienes del exterior por parte de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	5	50,0	50,0	90,0
	A Veces	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

La asistente administrativa realiza trámites de importación por compra de bienes del exterior por parte de la empresa

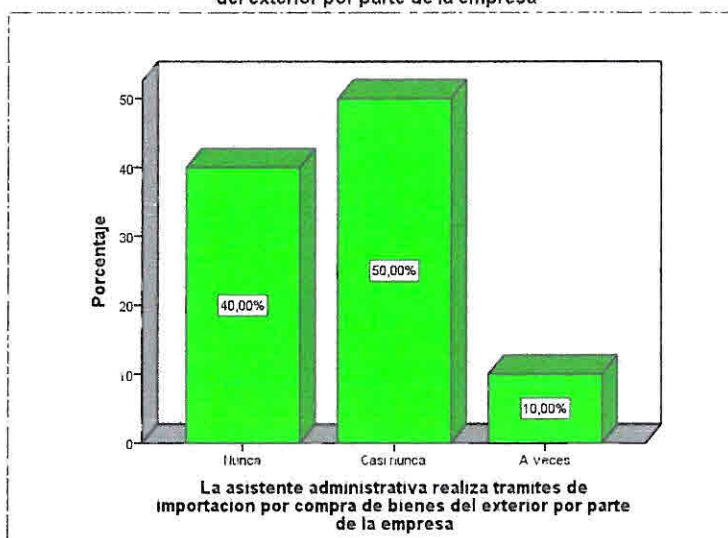


Figura 26. La asistente administrativa realiza trámites de importación por compra de bienes del exterior por parte de la empresa.

De acuerdo a la tabla 31 y figura 26, se puede observar que, el 40% de los encuestados opina que nunca la asistente administrativa realiza tramites de importación, el 50% indica que casi nunca y el 10% manifiesta que a veces la asistente administrativa realiza tramites de importación.

### CUESTIONARIO SOBRE LIQUIDEZ

El presente documento es anónimo y confidencial su aplicación será de uso exclusivo para el desarrollo de la investigación, titulada Saldo a favor del exportador y liquidez de la empresa Abercrombie Tours & Travel S.A.C., Magdalena 2015, por ello se pide su colaboración marcando con una "X" la respuesta que considere Ud. acertada según su punto de opinión en las siguientes alternativas.

(1) NUNCA    (2) CASI NUNCA    (3) A VECES    (4) CASI SIEMPRE    (5) SIEMPRE

VARIABLE LIQUIDEZ							
		INDICADORES	1	2	3	4	5
DIMENSIONES	Numero	ACTIVO CIRCULANTE O CORRIENTE					
RAZÓN CIRCULANTE	20	El activo circulante de la empresa se ve afectado por no solicitar el saldo a favor del exportador.					
	21	El gerente financiero evalúa mensualmente los activos corrientes de la empresa para evitar contingencias.					
		PASIVO CIRCULANTE O CORRIENTE					
	22	La empresa cuenta con disponibilidad de efectivo suficiente para poder cumplir con sus obligaciones contraídas.					
	23	La empresa tiene capacidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo.					
		ACREEDORES					
	24	El tesorero cumple en pagar a los acreedores de la empresa respetando las fechas de sus acuerdos contraídos con la gerencia.					
	25	El tesorero paga los sueldos a los trabajadores en las fechas establecidas según acuerdo con el área de recursos humanos.					
		CUENTAS X COBRAR					
	26	El gerente financiero ha establecido políticas de cobranza dudosa en caso un cliente no cumpla con pagar.					
	27	El contador informa al gerente financiero cuando los clientes no están cumpliendo con sus pagos según sus fechas establecidas.					
		DEUDAS A CORTO PLAZO					
	28	El gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de pagar sus deudas a corto plazo.					
		EQUIVALENTE DE EFECTIVO					



RAZÓN EFECTIVO	29	El asistente contable realiza arquezos de caja al tesorero en forma sorpresiva.						
	30	La empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencias.						
		<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>						
	31	El gerente financiero efectúa inversiones temporales en caso haya excesos de liquidez en la empresa.						
		<b>ACTIVOS FIJOS</b>						
	32	El asistente contable lleva un registro auxiliar de los activos fijos con el que cuenta la empresa.						
	33	El contador revisa que se haga el retiro de los activos fijos que fueron dados de baja una vez cumplido su plazo de vida útil.						
		<b>BANCOS</b>						
	34	El asistente contable realiza las conciliaciones bancarias mensualmente para controlar los saldos y no realizar sobregiro bancario.						
		<b>SALDOS COMPENSATORIOS</b>						
	35	El gerente financiero evalúa mantener saldos compensatorios con un banco donde mantenga su cuenta corriente la empresa.						
RAZÓN EFECTIVO A PASIVO CIRCULANTE		<b>DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO</b>						
	36	El gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa.						
		<b>COMPROMISO A CORTO PLAZO</b>						
	37	El tesorero revisa periódicamente que la empresa cuente con suficiente efectivo para cubrir con sus compromisos a corto plazo.						
RAZÓN DE PRUEBA ACIDA		<b>EFECTIVO</b>						
	38	El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realizan sus clientes y terceros.						
	39	El gerente financiero supervisa que el tesorero haga uso adecuadamente del efectivo con el que dispone la empresa.						
		<b>ACTIVOS A CORTO PLAZO</b>						
	40	El gerente financiero evalúa que la empresa financie parte de sus activos con productos financieros como préstamos o leasing.						

## VALIDACIÓN DE LA VARIABLE LIQUIDEZ

Tabla 32. El activo circulante de la empresa se ve afectado por no solicitar el saldo a favor del exportador.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	A Veces	5	50,0	50,0	50,0
	Casi siempre	5	50,0	50,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El activo circulante de la empresa se ve afectado por no solicitar el saldo a favor del exportador.

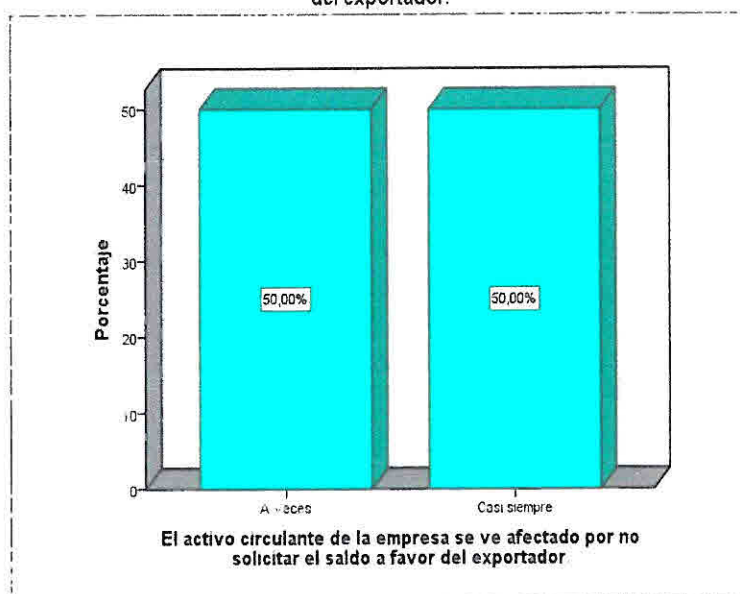


Figura 27. El activo circulante de la empresa se ve afectado por no solicitar el saldo a favor del exportador

De acuerdo a la tabla 32 y figura 27, se puede apreciar que, el 50% de los encuestados opinan que a veces el activo circulante se ve afectado al no solicitar el saldo a favor del exportador y el 50% manifiesta que casi siempre se ve afectado el activo circulante.

Tabla 33. El gerente financiero evalúa mensualmente los activo corrientes de la empresa para evitar contingencias.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	5	50,0	50,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El gerente financiero evalúa mensualmente los activos corrientes de la empresa para evitar contingencias.

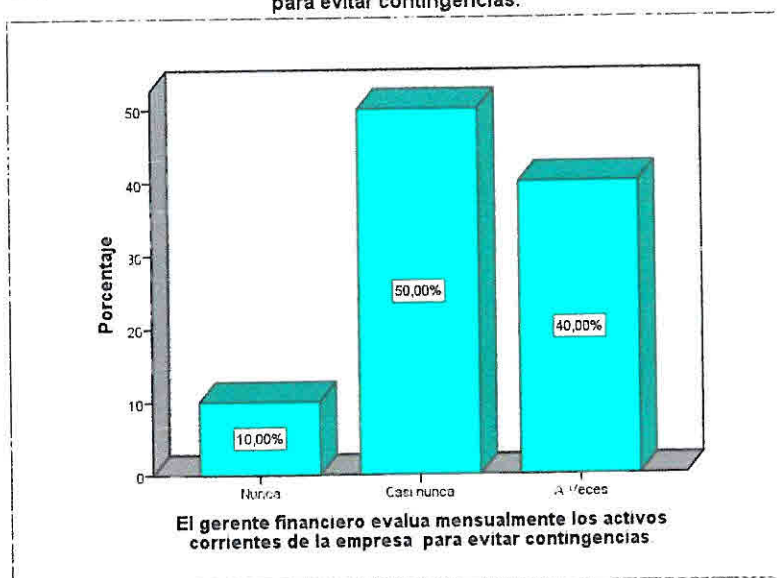


Figura 28. El gerente financiero evalúa mensualmente los activo corrientes de la empresa para evitar contingencias.

De acuerdo a la tabla 33 y figura 28, se puede observar que, el 10% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero revisa los activos financieros de la empresa por alguna contingencia, el 50% indica que casi nunca y el 40% manifiesta que a veces el gerente financiero revisa los activos corrientes.

Tabla 34. La empresa cuenta con disponibilidad de efectivo suficiente para poder cumplir con sus obligaciones contraídas.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Casi nunca	3	30,0	30,0	30,0
	A Veces	5	50,0	50,0	80,0
	Casi siempre	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

La empresa cuenta con disponibilidad de efectivo suficiente para poder cumplir con sus obligaciones contraídas.

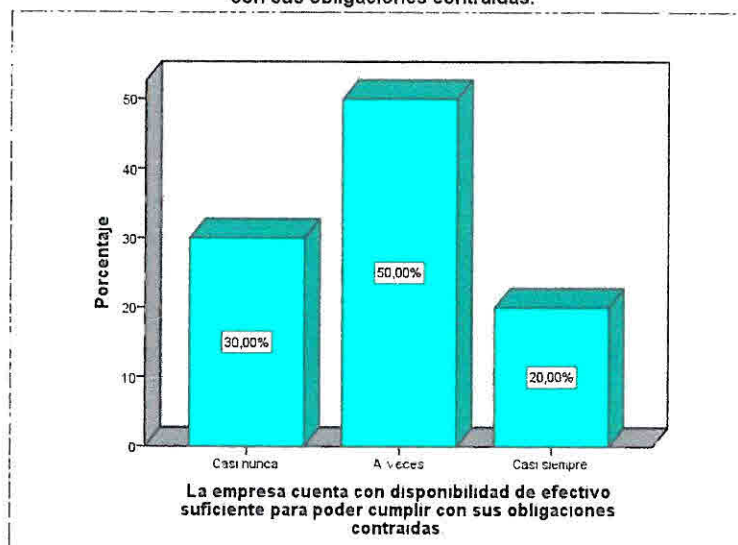


Figura 29. La empresa cuenta con disponibilidad de efectivo suficiente para poder cumplir con sus obligaciones contraídas.

De acuerdo a la tabla 34 y figura 29, se puede observar que, el 30% de los encuestados opina que casi nunca la empresa cuenta con disponibilidad de efectivo, el 50% indica que a veces la empresa cuenta con efectivo y el 20% manifiesta que casi siempre la empresa cuenta con efectivo.

Tabla 35. La empresa tiene capacidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	6	60,0	60,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

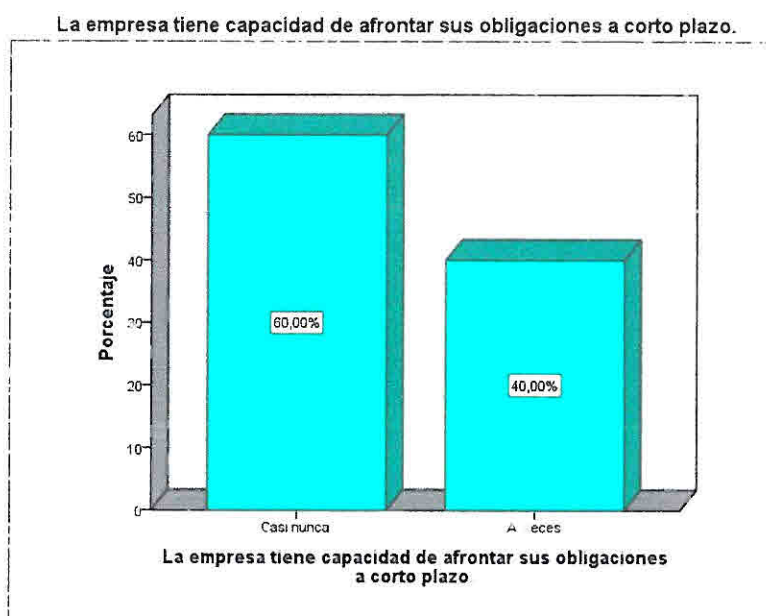


Figura 30. La empresa tiene capacidad de afrontar sus obligaciones a corto plazo

De acuerdo a la tabla 35 y figura 30, se puede apreciar que, el 60% de los encuestados opinan que casi nunca la empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y el 40% manifiesta que a veces si cuenta con capacidad para cumplir con sus obligaciones.



Tabla 36. El tesorero cumple en pagar a los acreedores de la empresa respetando las fechas de sus acuerdos contraídos con la gerencia.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	30,0	30,0	30,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	70,0
	A Veces	3	30,0	30,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

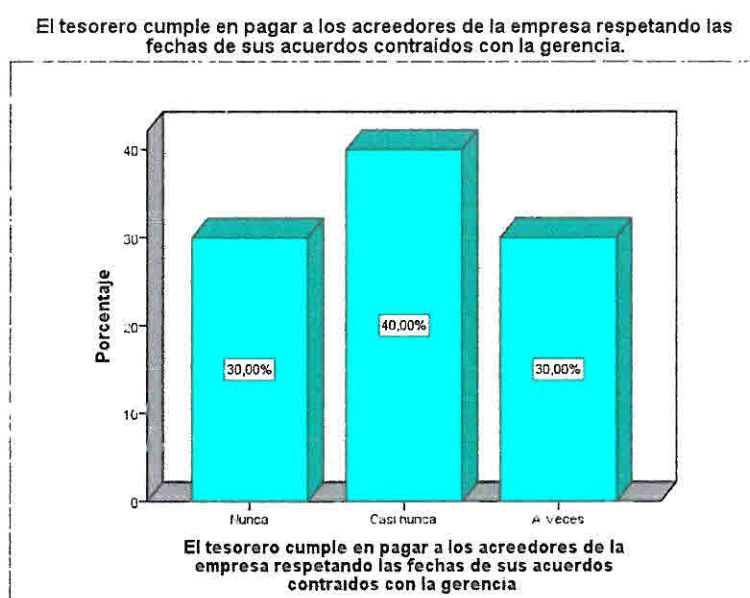


Figura 31. El tesorero cumple en pagar a los acreedores de la empresa respetando las fechas de sus acuerdos contraídos con la gerencia.

De acuerdo a la tabla 36 y figura 31, se puede observar que, el 30% de los encuestados opina que nunca el tesorero cumple en pagar a los acreedores, el 40% indica que casi nunca y el 30% manifiesta que a veces el tesorero no cumple con los pagos a los acreedores.

Tabla 37. El tesorero paga los sueldos a los trabajadores en las fechas establecidas según los acuerdo con el área de recursos humanos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	1	10,0	10,0	20,0
	A Veces	7	70,0	70,0	90,0
	Casi siempre	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El tesorero paga los sueldos a los trabajadores en las fechas establecidas según acuerdo con el área de recursos humanos.

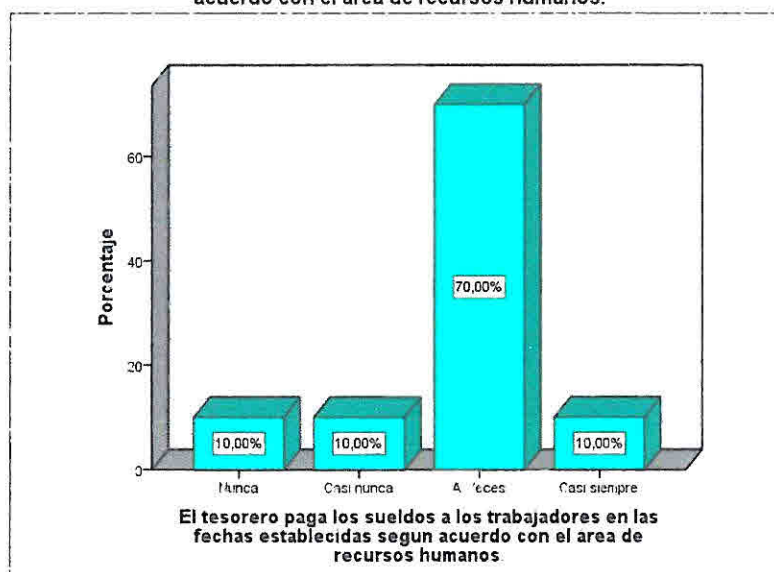


Figura 32. El tesorero paga los sueldos a los trabajadores en las fechas establecidas según los acuerdo con el área de recursos humanos.

De acuerdo a la tabla 37 y figura 32, se puede apreciar que, el 10% de los encuestados opinan que nunca el tesorero paga los sueldos en las fechas establecidas, el 10% manifiesta que casi nunca, el 70% piensa que a veces y el 10% opina que casi siempre se paga a tiempo los sueldos.



Tabla 38. El gerente financiero ha establecido políticas de cobranza dudosa en caso un cliente no cumpla con pagar.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	5	50,0	50,0	50,0
	Casi nunca	3	30,0	30,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

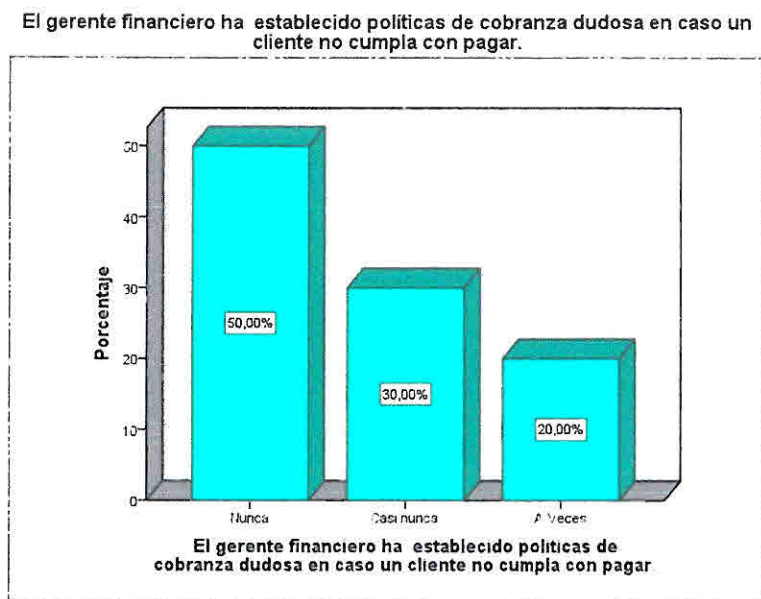


Figura 33. El gerente financiero ha establecido políticas de cobranza dudosa en caso un cliente no cumpla con pagar.

De acuerdo a la tabla 38 y figura 33, se puede observar que, el 50% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero a establecido políticas de cobranza, el 30% indica que casi nunca y el 20% manifiesta que a veces el gerente si establece políticas de cobranza.

Tabla 39. El contador informa al gerente financiero cuando los clientes no están cumpliendo con sus pagos según sus fechas establecidas.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	5	50,0	50,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

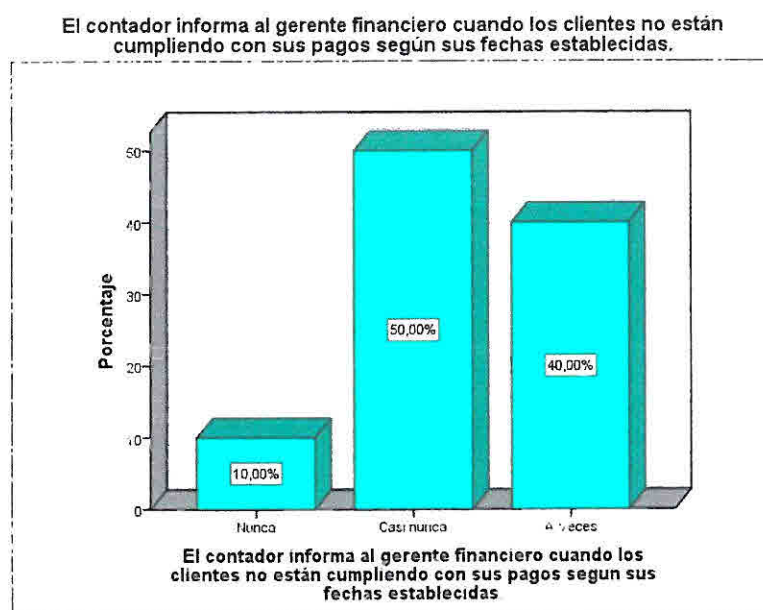


Figura 34. El contador informa al gerente financiero cuando los clientes no están cumpliendo con sus pagos según sus fechas establecidas.

De acuerdo a la tabla 39 y figura 34, se puede observar que, el 10% de los encuestados opina que nunca el contador informa al gerente financiero que los clientes no están cumpliendo con los pagos, el 50% indica que casi nunca y el 40% manifiesta que a veces el contador informa la gerente financiero.

Tabla 40. El gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de pagar sus deudas a corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	8	80,0	80,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de pagar sus deudas a corto plazo.

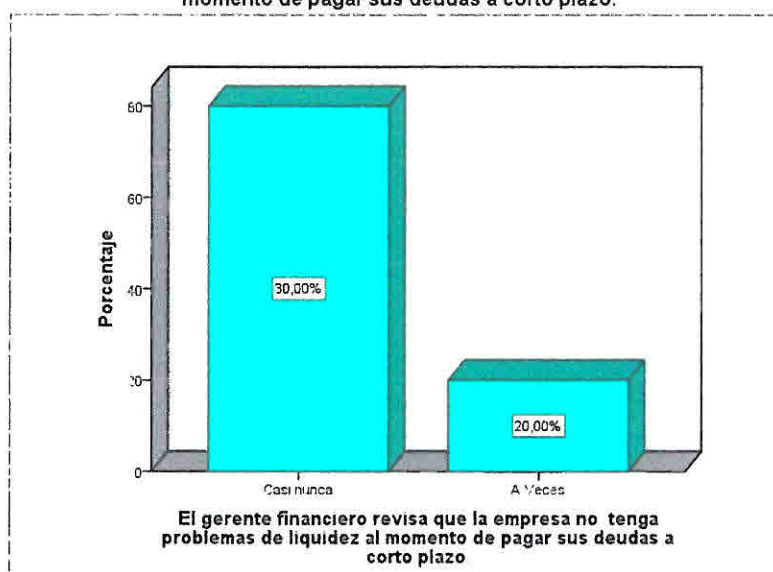


Figura 35. El gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de pagar sus deudas a corto plazo.

De acuerdo a la tabla 40 y figura 35, se puede apreciar que, el 80% de los encuestados opinan que casi nunca el gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez y el 20% manifiesta que a veces el gerente financiero revisa que la empresa no tenga problemas de liquidez al momento de sus pagos.

Tabla 41. El asistente contable realiza arqueo de caja al tesorero en forma sorpresiva.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Nunca	4	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	2	20,0	20,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

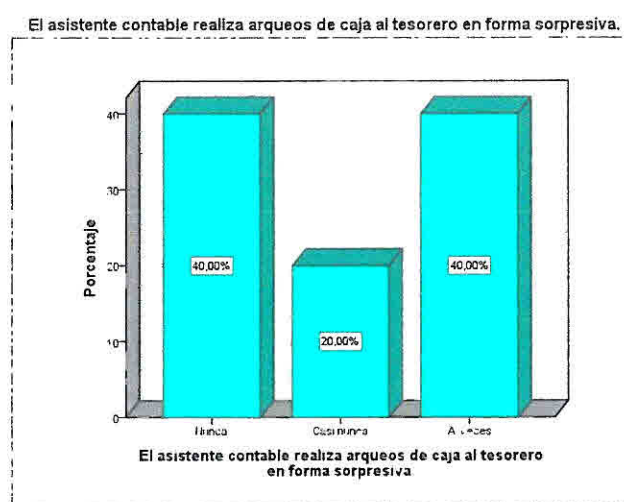


Figura 36. El asistente contable realiza arqueo de caja al tesorero en forma sorpresiva.

De acuerdo a la tabla 41 y figura 36, se puede observar que, el 40% de los encuestados opina que nunca el asistente contable realiza arqueo de caja en forma sorpresiva, el 20% indica que casi nunca y el 40% manifiesta que a veces el asistente contable realiza arqueo en forma sorpresiva.

Tabla 42. La empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencia.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	60,0
	A Veces	4	40,0	40,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

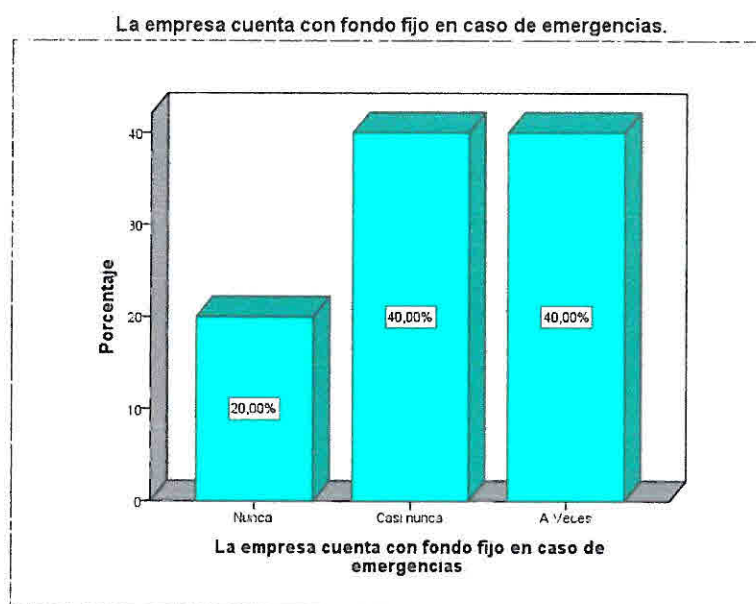


Figura 37. La empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencia.

De acuerdo a la tabla 42 y figura 37, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que nunca la empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencia, el 40% indica que casi nunca y el 40% manifiesta que a veces la empresa cuenta con fondo fijo en caso de emergencia.



Tabla 43. El gerente financiero efectúa inversiones temporales en caso haya excesos de liquidez en la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	3	30,0	30,0	50,0
	A Veces	5	50,0	50,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El gerente financiero efectua inversiones temporales en caso haya excesos de liquidez en la empresa.

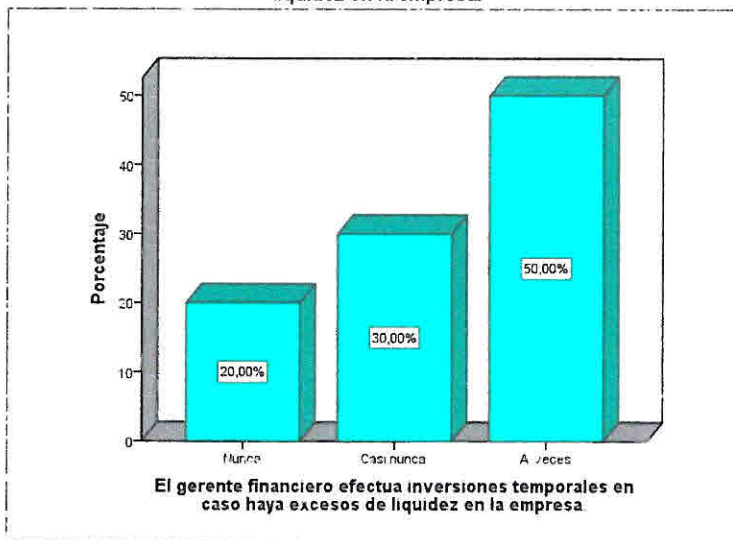


Figura 38. El gerente financiero efectúa inversiones temporales en caso haya excesos de liquidez en la empresa.

De acuerdo a la tabla 43 y figura 38, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero efectúa inversiones temporales en caso haya exceso de liquidez en la empresa, el 30% indica que casi nunca y el 50% manifiesta que a veces el gerente financiero efectúa inversiones temporales.

Tabla 45. El contador revisa que se haga el retiro de los activos fijos que fueron dados de baja una vez cumplido su plazo de vida útil.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	70,0	70,0	70,0
	Casi nunca	3	30,0	30,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El contador revisa que se haga el retiro de los activos fijos que fueron dados de baja una vez cumplido su plazo de vida útil.

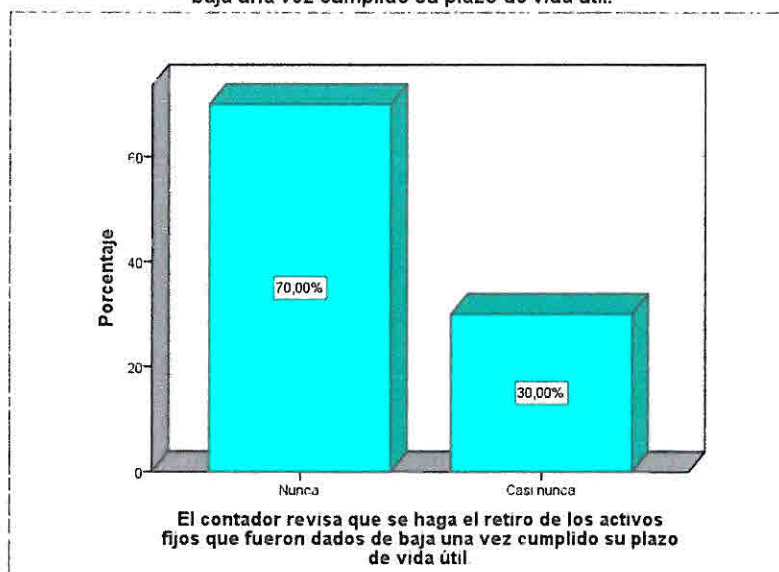


Figura 40. El contador revisa que se haga el retiro de los activos fijos que fueron dados de baja una vez cumplido su plazo de vida útil.

De acuerdo a la tabla 45 y figura 40, se puede apreciar que, el 70% de los encuestados opinan que nunca el contador revisa que se haga el retiro del activo fijo dado de baja y el 30% manifiesta que casi nunca el contador revisa que se haga el retiro del activo fijo dado de baja.



Tabla 46. El asistente contable realiza las conciliaciones bancarias mensualmente para controlar los saldos y no realizar sobregiro bancario.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	1	10,0	10,0	20,0
	A Veces	5	50,0	50,0	70,0
	Casi siempre	3	30,0	30,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

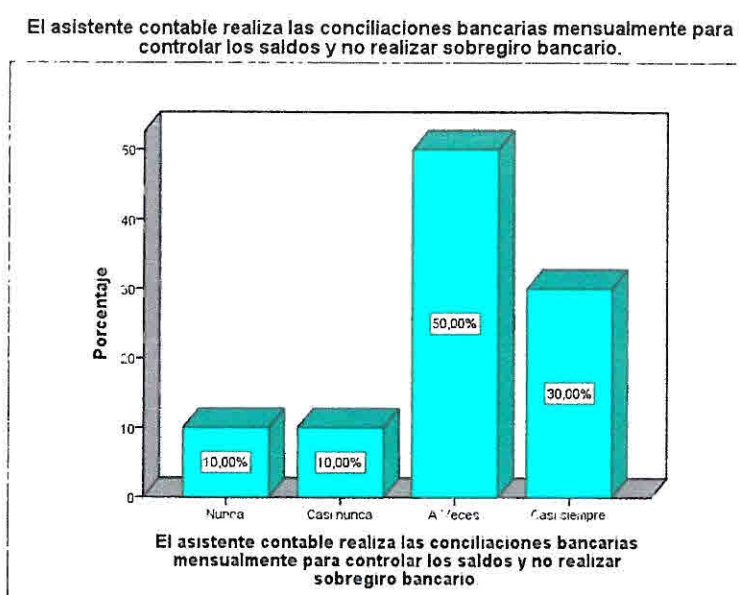


Figura 41. El asistente contable realiza las conciliaciones bancarias mensualmente para controlar los saldos y no realizar sobregiro bancario.

De acuerdo a la tabla 46 y figura 41, se puede apreciar que, el 10% de los encuestados opinan que nunca el asistente contable realiza conciliaciones bancaria mensualmente para controlar los sobregiros bancarios, el 10% manifiesta que casi nunca, el 50% piensa que a veces y el 30% opina que casi siempre se realiza las conciliaciones bancarias mensualmente para controlar los sobregiros.

Tabla 47. El gerente financiero evalúa mantener saldos compensatorios con un banco donde mantenga su cuenta corriente la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	70,0	70,0	70,0
	Casi nunca	2	20,0	20,0	90,0
	A Veces	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

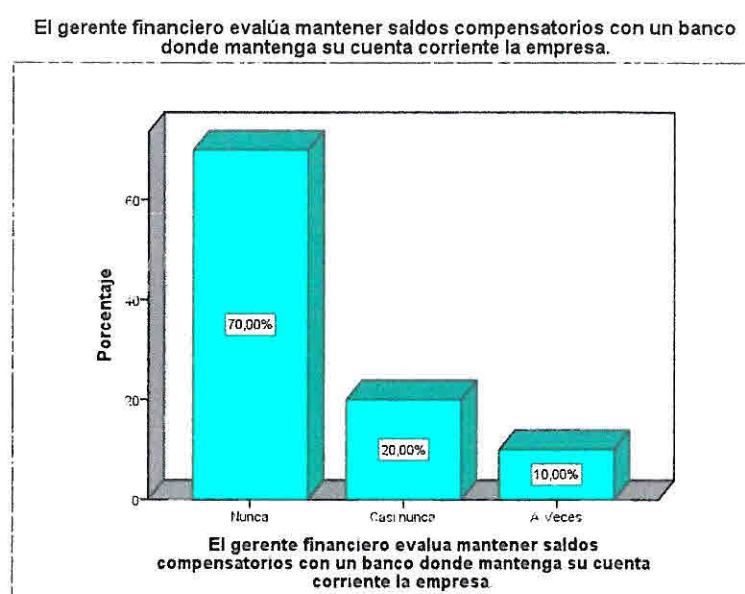


Figura 42. El gerente financiero evalúa mantener saldos compensatorios con un banco donde mantenga su cuenta corriente la empresa.

De acuerdo a la tabla 47 y figura 42, se puede observar que, el 70% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero evalúa mantener saldos compensatorio, el 20% indica que casi nunca y el 10% manifiesta que a veces el gerente financiero evalúa mantener saldo compensatorios.

Tabla 48. El gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Nunca	4	40,0	40,0	40,0
	Casi nunca	4	40,0	40,0	80,0
	A Veces	1	10,0	10,0	90,0
	Casi siempre	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa.

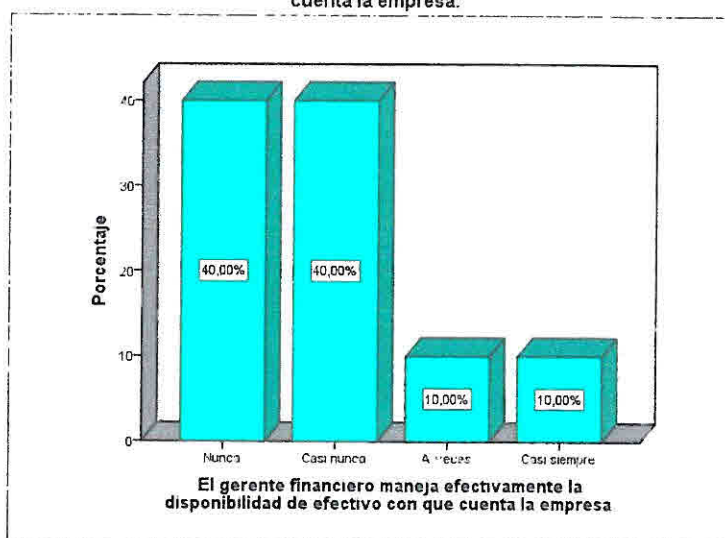


Figura 43. El gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo con que cuenta la empresa.

De acuerdo a la tabla 48 y figura 43, se puede apreciar que, el 40% de los encuestados opinan que nunca el gerente financiero maneja efectivamente la disponibilidad de efectivo, el 40% manifiesta que casi nunca, el 10% piensa que a veces y el 10% opina que casi siempre el gerente financiero maneja efectivamente a disponibilidad de efectivo.

Tabla 49. El tesorero revisa periódicamente que la empresa cuente con suficiente efectivo para cubrir con sus compromisos a corto plazo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Valido	Casi nunca	7	70,0	70,0	70,0
	A Veces	3	30,0	30,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

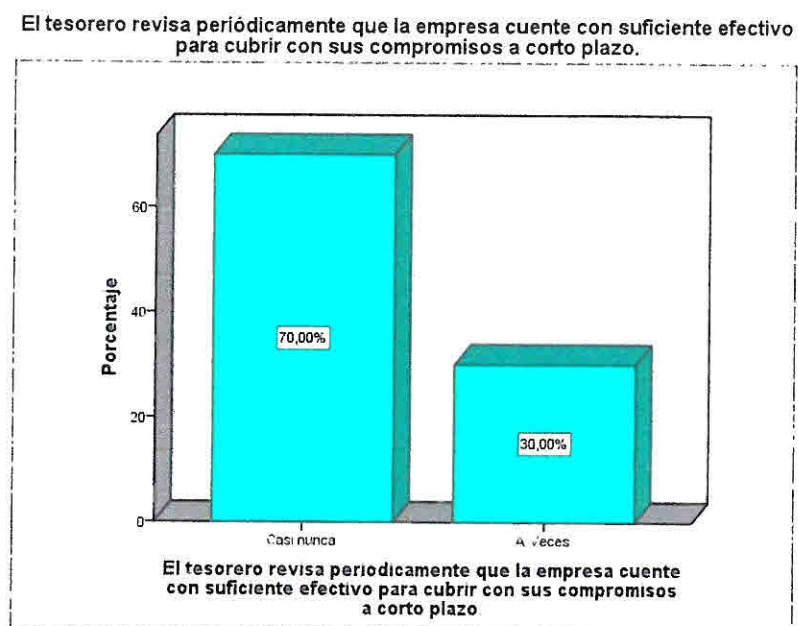


Figura 44. El tesorero revisa periódicamente que la empresa cuente con suficiente efectivo para cubrir con sus compromisos a corto plazo.

De acuerdo a la tabla 49 y figura 44, se puede apreciar que, el 70% de los encuestados opinan que casi nunca el tesorero revisa que la empresa cuente con suficiente efectivo y el 30% manifiesta que a veces el tesorero revisa periódicamente.

Tabla 50. El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realiza sus clientes y terceros.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	30,0	30,0	30,0
	Casi nunca	7	70,0	70,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

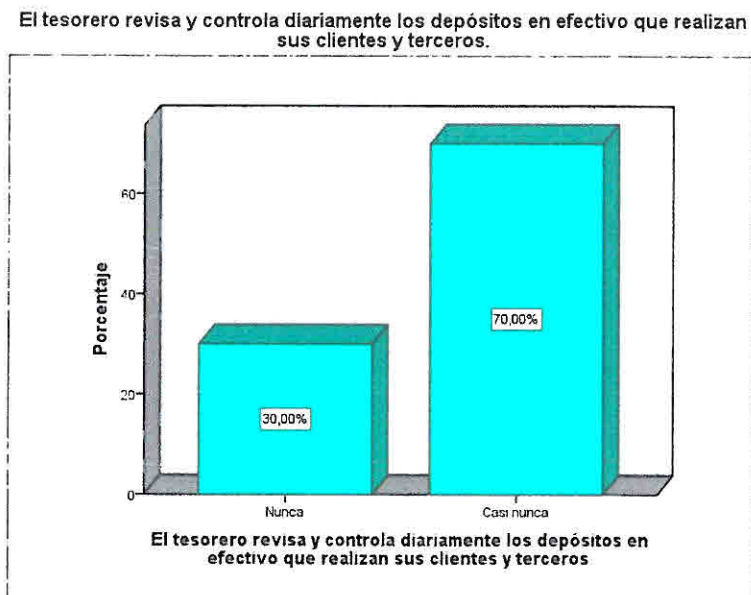


Figura 45. El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realiza sus clientes y terceros.

De acuerdo a la tabla 50 y figura 45, se puede apreciar que, el 30% de los encuestados opinan que nunca el tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo y el 70% manifiesta que casi nunca.



Tabla 51. El gerente financiero supervisa que el tesorero haga uso adecuadamente del efectivo con el que dispone la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	6	60,0	60,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

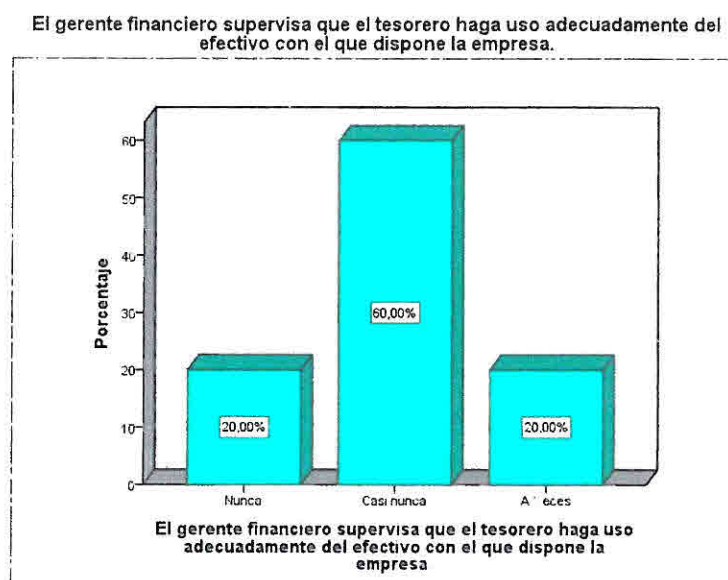


Figura 46. El tesorero revisa y controla diariamente los depósitos en efectivo que realiza sus clientes y terceros.

De acuerdo a la tabla 51 y figura 46, se puede observar que, el 20% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero supervisa la tesorería que haga uso adecuado del efectivo, el 60% indica que casi nunca y el 20% manifiesta que a veces el gerente financiero supervisa al tesorero.



Tabla 52. El gerente financiero evalúa que la empresa financie parte de sus activos con productos financieros como préstamos o leasing.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	70,0	70,0	70,0
	Casi nunca	1	10,0	10,0	80,0
	A Veces	2	20,0	20,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

El gerente financiero evalúa que la empresa financie parte de sus activos con productos financieros como préstamos o leasing.

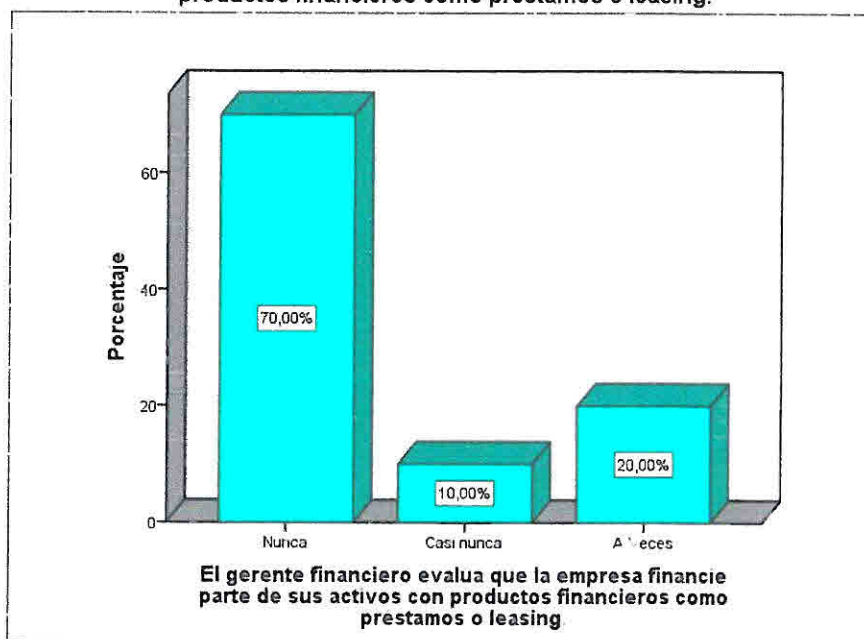


Figura 47. El gerente financiero evalúa que la empresa financie parte de sus activos con productos financieros como préstamos o leasing.

De acuerdo a la tabla 52 y figura 47, se puede observar que, el 70% de los encuestados opina que nunca el gerente financiero evalúa que la empresa financie sus activos con préstamos o leasing, el 10% indica que casi nunca y el 20% manifiesta que a veces el gerente financiero evalúa que la empresa financie sus activos con préstamos o leasing.

### **ANEXO N° 3. Marco Conceptual**

**Requisitos sustanciales.-** El crédito fiscal está constituido por el Impuesto General a las Ventas consignado separadamente en los comprobantes de pago, que respalde la adquisición de bienes y servicios y contratos de construcción, o el pagado en la importación del bien o de la utilización en el país de servicios prestados por no domiciliados. (Artículo 18, TUO – Ley del IGV e ISC, p.18)

**Requisitos formales -** Para ejercer el derecho al crédito fiscal, a que se refiere el artículo anterior, se cumplirá los siguientes requisitos formales:

- a) Que el impuesto este consignado por separado en los comprobantes de pago que acrediten la compra del bien, de servicio afecto, el contrato de construcción, o de ser el caso en la nota de débito.
- b) Que los comprobantes de pago o documentos consignen el nombre y número del RUC del emisor, de forma que no permita confusión al trasladarlos con la información obtenida a través de los medios de acceso público de la SUNAT. (Artículo 19, TUO – Ley del IGV e ISC, p.18).

**Comprobantes de pago.-** Los contribuyentes del impuesto deberán entregar comprobantes de pago por las operaciones que realicen, los que serán emitidos en la forma y condiciones que establecen la SUNAT. (Artículo 38, TUO -Ley del IGV e ISC, p. 29).

**Exportación de bienes y servicios.-** La exportación de bienes o servicios, así como los contratos de construcción ejecutados en el exterior, no están afectos al impuesto General a las Ventas.

Se considera exportación de bienes, la venta de bienes muebles que realice un sujeto domiciliado en el país a favor de un sujeto no domiciliado independientemente de que la transferencia de la propiedad ocurra en el país o en el exterior, siempre que dichos bienes sean objeto del trámite aduanero de exportación definitiva. (Artículo 33, - Ley del IGV e ISC, p. 24)

**Contrato de construcción.-** Aquel por el que se acuerda la relación de las actividades señaladas en el inciso d). También incluye las arras, depósito o

garantía que se pacten respecto del mismo y que superen el límite establecido en el reglamento”. (Artículo 3, TUO -Ley del IGV e ISC, p. 12).

**Activo corriente o circulante.-** Parte del activo formado por bienes y derechos que son o pueden ser (normalmente en el plazo de un año) convertidos en efectivo. Se denomina circulante porque el dinero circula. (Diccionario de contabilidad y finanzas, 2002, p 10).

**Pasivo corriente o circulante.-** Parte de los activos de una empresa conformado por las obligaciones cuyo pago debe efectuarse en el corto plazo: es decir dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance. (Calderón, 2010, p.23).

**Acreedores.-** Cuenta del pasivo que refleja en el haber las cantidades debidas a los acreedores y en el debe las cantidades ya pagadas. (Diccionario de contabilidad y finanzas, 2002, p 9).

**Cuentas por cobrar comerciales.-** Representa los derechos por cobrar que la empresa tiene sobre sus clientes provenientes de la venta de bienes y prestaciones de servicios relacionadas a la actividad principal del negocio (facturas, boletas, letras y otros comprobantes por cobrar), cuya convertibilidad en dinero se espera sean a corto plazo. (Calderón, 2010, p.24).

**Deudas a corto plazo.-** Deudas con vencimiento no superior a un año. Obligaciones de pago que se han contraído con terceros por la utilización de financiación ajena de carácter temporal por plazo no superior a un año. (Diccionario de contabilidad y finanzas, 2002, p 73).

**Activos fijos.-** Conjunto de elementos patrimoniales adscritos a la sociedad en forma duradera imprescindible para la propia actividad de la misma. (Diccionario de contabilidad y finanzas, 2002, p 10)

**Bancos, cuenta corriente.-** Cuenta del activo que refleja las operaciones realizadas a través de una cuenta corriente bancaria de la sociedad. Se anotarán en el debe las entradas de dinero en la cuenta por el concepto que sea y en el haber, las salidas. (Diccionario de contabilidad y finanzas, 2002, p 22).

**Efectivo.-** Dinero líquido en poder de la empresa, particular, etc. o en depósito en las instituciones financieras. Mon. Cantidad de dinero en metálico o monedas y billetes de circulación. (Diccionario de contabilidad y finanzas, 2002, p 86).

**Exportación.-** Envío o venta de mercancías al extranjero. Generalmente vienen valoradas por su precio a la salida del país exportador y se registran en la balanza de pagos. (Matteucci, Aplicación práctica del IGV e ISC, 2017, p. 386).

**Ratio.-** Una razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. Es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupo de cuentas de los estados financiero de la empresa (Abanto et al. 2012, p. 709).

**Solvencia.-** Es el exceso de activos sobre pasivos, y por lo tanto la suficiencia de capital contable de las entidades. Sirve al usuario para examinar la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión (Ochoa & Saldívar del Angel., 2012, p. 111).

**Rentabilidad.-** Capacidades de rentar o calidad de rentable de un capital o de una estructura productiva y comercial (Greco, 2011, p. 414).

Asimismo podemos deducir que es la capacidad de producir o generar un beneficio económico por ahorrar en una institución financiera o también por actividad comercial que implique oferta de bienes o servicios.

**Programa de Beneficios PDB – Exportadores.-** Este aplicativo proporcionado por la SUNAT a los contribuyentes, permite registrar correctamente el detalle de las adquisiciones y exportaciones realizadas, a fin de determinar efectivamente los montos de saldo a favor de aquéllos contribuyentes que realizan exportaciones, entre otros.

**Nota de crédito Negociable.-** Son documentos emitidos por la SUNAT a favor del contribuyente, por devolución de impuestos, o pagos indebidos o en exceso, estos documentos tienen un valor determinado, las cuales se pueden utilizar para el pago de impuestos, sanciones, intereses u otras obligaciones con el fisco.

Las notas de crédito tienen una vigencia de 180 días hábiles a partir de la fecha de su emisión. Mario Alva Matteucci – Diccionario de Jurisprudencia Tributaria.

**Turismo.-** Actividad que realizan las personas durante sus viajes y estancias en lugares al de su entorno habitual, por un periodo de tiempo consecutivo inferior a un año, con fines de ocio, por negocio, no relacionados con el ejercicio de actividad remunerativa en el lugar visitado. Ley General de Turismo Ley 29408.

**Turista.-** Cualquier persona que viaja a un lugar diferente al de su residencia habitual, que se queda por lo menos una noche en un lugar de visita, aunque no tenga que pagar por alojamiento, y cuyo principal motivo de viaje es el ocio, u ocupación del tiempo libre: negocio; peregrinaciones; salud; u otra diferente a una actividad remunerada en el lugar de destino. Ley General de Turismo Ley 29408.

**Exportación de Servicios.-** Prestación de servicios de cualquier rubro por parte de residentes de un Estado a favor de sujetos no domiciliados o no residentes. Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo D.S. N° 026-2004-MINCETUR.

**Prestadores de Servicios Turísticos.-** Son aquéllas personas naturales o jurídicas que brindan servicios turísticos directos y necesarios para el desarrollo de las actividades de los turistas. Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo D.S. N° 026-2004-MINCETUR.

**Servicio Turístico.-** Actividades que realiza los prestadores de servicio según relación de Anexo 1 de Ley General de Turismo, en adelante LGT. Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo D.S. N° 026-2004-MINCETUR

**Paquete Turístico.-** Bien de naturaleza intangible formado por conjunto de servicios turísticos entre lo que incluye servicios indicados en el numeral 9 del artículo 33° del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas (en adelante TUO de la Ley del IGV). Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo D.S. N° 026-2004-MINCETUR

**Agencias y Operadores Turísticos domiciliados.-** A las personas jurídicas constituidas en el país que se encuentran inscritas en el Registro Único de Contribuyentes. Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo D.S. N° 026-2004-MINCETUR

**Persona natural no domiciliada.-** A aquella residente en el extranjero que tenga una permanencia en el país de hasta sesenta (60) días calendario, contados por cada ingreso a este. Reglamento de Agencias de Viajes y Turismo D.S. N° 026-2004-MINCETUR.



Segunda variable:

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1	✓		
Item 2	✓		
Item 3	✓		
Item 4	✓		
Item 5	✓		
Item 6	✓		
Item 7	✓		
Item 8	✓		
Item 9	✓		
Item 10	✓		
Item 11	✓		
Item 12	✓		

La evaluación se realiza de todos los ítems de la segunda variable

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN 68 %. V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

( ☒ ) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ☐ ) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha:

  
Firma del Experto Informante  
DNI. Nº 07356295 Telefono Nº 992692709

Segunda variable:

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1	✓		
Item 2	✓		
Item 3	✓		
Item 4	✓		
Item 5	✓		
Item 6	✓		
Item 7	✓		
Item 8	✓		
Item 9	✓		
Item 10	✓		
Item 11	✓		
Item 12	✓		

La evaluación se realiza de todos los ítems de la segunda variable

III PROMEDIO DE VALORACIÓN: 65 %. V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

( ☒ ) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado

( ☐ ) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado

Lugar y fecha:

Firma del Experto Informante

DNI N° 8996 Teléfono N° 912-456789

## UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES:

- 1.1 Apellidos y Nombres del validador: Dr. Mg. Fanny Zavala Alfaro  
 1.2 Cargo e Institución donde labora: Docente  
 1.3 Especialidad del validador: Docente Metodología  
 1.4 Nombre del Instrumento y finalidad de su aplicación: Cuestionario  
 1.5 Título de la Investigación: Saldo a favor del exportador y liquidez en la empresa Abercrombie  
 1.6 Autor del Instrumento: Delia S. Momani Gutiérrez Tours & Travel SAC, Magdalena del Mar 2015

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN.

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		00-20%	21-40%	41-60%	61-80%	81-100%
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico				✓	
2. OBJETIVIDAD	Esta expresado en conductas observable.				✓	
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología				✓	
4. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad				✓	
5. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias				✓	
6. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos-científicos				✓	
7. COHERENCIA	Entre los índices indicadores y las dimensiones				✓	
8. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				✓	
9. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación				✓	
PROMEDIO DE VALIDACIÓN					68%	

Pertinencia de los ítems o reactivos del instrumento.

Primera variable:

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1	✓		
Item 2	✓		
Item 3	✓		
Item 4	✓		
Item 5	✓		
Item 6	✓		
Item 7	✓		
Item 8	✓		

La evaluación se realiza de todos los ítems de la primera variable

Segunda variable:

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Item 1	✓		
Item 2	✓		
Item 3	✓		
Item 4	✓		
Item 5	✓		
Item 6	✓		
Item 7	✓		
Item 8	✓		
Item 9	✓		
Item 10	✓		
Item 11	✓		
Item 12			


La evaluación se realiza de todos los ítems de la segunda variable

III. PROMEDIO DE VALORACIÓN: 65 %. V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

( ☒ ) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

( ☐ ) El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado

Lugar y fecha:



Firma del Experto Informante

DNI N° 08044405 Telefono N° \_\_\_\_\_

- (e) cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- (f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación, y
- (g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Algunas transacciones tales como la venta de un elemento de propiedades planta y equipo, pueden dar lugar a una pérdida o ganancia que se incluirá en el resultado reconocido. Los flujos de efectivo relacionados con estas transacciones son flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión. Sin embargo, los pagos para elaborar o adquirir activos mantenidos para arrendar a terceros, que posteriormente se clasifiquen como mantenidos para la venta en los términos descritos en el párrafo 68A de la NIC 16 *Propiedades Planta y Equipo* son flujos de efectivo procedentes de actividades de operación. Los cobros por el arrendamiento y posterior venta de esos activos también se considerarán como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación.

- 15 Una entidad puede tener títulos o conceder préstamos por razones de intermediación u otro tipo de acuerdos comerciales habituales, en cuyo caso estas inversiones se considerarán similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender. Por tanto, los flujos de efectivo de tales operaciones se clasifican como procedentes de actividades de operación. De forma similar, los anticipos de efectivo y préstamos realizados por instituciones financieras se clasificarán habitualmente entre las actividades de operación, puesto que están relacionados con las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad.

## Actividades de inversión

- 16 La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- (a) pagos por la adquisición de propiedades planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma;
- (b) cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- (c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- (d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- (e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- (f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- (g) pagos derivados de contratos a término de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación, y
- (h) cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

Cuando un contrato se trata contablemente como cobertura de una posición comercial o financiera determinada, los flujos de efectivo del mismo se clasifican de la misma forma que los procedentes de la posición que se está cubriendo.

## Actividades de financiación

- 17 Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- (a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;

- (b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- (c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- (d) reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- (e) pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

## Información sobre flujos de efectivo de las actividades de operación

- 18 La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos:
- (a) método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, o
  - (b) método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.
- 19 Se aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. En este método directo la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede ser obtenida por uno de los siguientes procedimientos:
- (a) utilizando los registros contables de la entidad; o
  - (b) ajustando las ventas y el costo de las ventas (para el caso de las entidades financieras los intereses recibidos e ingresos asimilables y los gastos por intereses y otros gastos asimilables), así como otras partidas en el estado del resultado integral por:
    - (i) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
    - (ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
    - (iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.
- 20 En el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida, en términos netos por los efectos de:
- (a) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
  - (b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas; y
  - (c) cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.
- Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación puede presentarse, utilizando el método indirecto, mostrando las partidas de ingresos de actividades ordinarias y gastos reveladas en el estado del resultado integral, junto con los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

## Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

- 21 La entidad debe informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivo descritos en los párrafos 22 y 24, que pueden ser incluidos en términos netos.



## Información sobre flujos de efectivo en términos netos

- 22 Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiación, pueden presentarse en términos netos:
- (a) cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente más que la correspondiente a la entidad; y
  - (b) cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes grandes y el vencimiento próximo.
- 23 Ejemplos de cobros y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22(a) son los siguientes:
- (a) la aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco;
  - (b) los fondos de clientes que posee una entidad dedicada a la inversión financiera; y
  - (c) los alquileres cobrados por cuenta y pagados a los poseedores de propiedades de inversión.
- 23-A Ejemplos de cobros y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22(b) son los anticipos y reembolsos hechos por causa de:
- (a) saldos relativos a tarjetas de crédito de clientes (parte correspondiente al principal);
  - (b) compra y venta de inversiones financieras; y
  - (c) otros préstamos tomados a corto plazo, por ejemplo los convenidos con períodos de vencimiento de tres meses o menos.
- 24 Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:
- (a) pagos y cobros por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento;
  - (b) colocación y recuperación de depósitos en otras instituciones financieras; y
  - (c) anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de tales partidas.

## Flujos de efectivo en moneda extranjera

- 25 Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.
- 26 Los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.
- 27 Los flujos de efectivo en moneda extranjera se presentarán de acuerdo con la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera*. En ella se permite utilizar una tasa de cambio que se aproxime al cambio efectivo de los conjuntos de transacciones. Por ejemplo, esto supone que puede utilizarse un promedio ponderado de las tasas de cambio de un período para contabilizar las transacciones en moneda extranjera o la conversión de los flujos de efectivo de una entidad subsidiaria. Sin embargo, la NIC 21 no permite utilizar la tasa de cambio al final del período sobre el que se informa cuando se convierte los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera.
- 28 Las pérdidas o ganancias no realizadas por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en las tasas de cambio tiene sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debido en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del período. Este importe se presentará por separado de los flujos procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, y en el mismo se incluirán las diferencias que, en su caso, hubieran resultado de haber presentado esos flujos al cambio de cierre.
- 29 [Eliminado]
- 30 [Eliminado]

## Intereses y dividendos

- 31 Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma coherente, período a período, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación.

- 32 El importe total de intereses pagados durante un periodo se revelará, en el estado de flujos de efectivo, tanto si ha sido reconocido como gasto en el resultados del periodo como si ha sido capitalizado, de acuerdo con la NIC 23 *Costos por Préstamos*.
- 33 Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán usualmente en las entidades financieras, como flujos de efectivo por actividades de operación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la determinación de la ganancia o pérdida. De forma alternativa, los intereses pagados pueden clasificarse entre las actividades de financiación, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión puesto que los primeros son los costos de obtener recursos financieros y los segundos representan el rendimiento de las inversiones financieras.
- 34 Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras puesto que representan el costo de obtener recursos financieros. Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de operación a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la entidad para atender los dividendos con flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación.

## **Impuesto a las ganancias**

- 35 Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto a las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.
- 36 Los impuestos sobre las ganancias que surgen de transacciones que dan lugar a flujos de efectivo que se clasifican como actividades de operación, de inversión o de financiación en el estado de flujos de efectivo. Aun cuando el gasto acumulado (o devengado) por impuestos sobre las ganancias pueda ser fácilmente asociable con determinadas actividades de inversión o financiación los flujos de efectivo asociados al mismo son, a menudo imposibles de identificar y pueden surgir en un periodo diferente del que corresponda a la transacción subyacente. Por eso, los impuestos pagados se clasifican normalmente como flujos de efectivo de actividades de operación. No obstante, cuando sea posible identificar el flujo impositivo con operaciones individuales, que den lugar a cobros y pagos clasificados como actividades de inversión o financiación, se clasificará igual que la transacción a la que se refiere. En caso de distribuir el pago por impuestos entre más de un tipo de actividad, se informará también del importe total de impuestos pagados en el periodo.

## **Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

- 37 Cuando se contabilice una inversión en una asociada, un negocio conjunto o subsidiaria usando el método del costo o el de la participación, un inversor limitará su información, en el estado de flujos de efectivo, a los flujos de efectivo habidos entre él mismo y la entidad participada, por ejemplo, los dividendos y anticipos.
- 38 Una entidad que informe sobre su participación en una asociada o negocio conjunto utilizando el método de la participación, incluirá en su estado de flujos de efectivo los flujos de efectivo habidos por inversiones en la mencionada asociada o negocio conjunto así como las distribuciones y otros pagos y cobros entre ambas entidades.

## **Cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias y otros negocios**

- 39 Los flujos de efectivo agregados procedentes de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios deberán presentarse por separado, y clasificarse como actividades de inversión.
- 40 Una entidad revelará, de forma agregada, respecto de cada obtención y pérdida del control de subsidiarias y otros negocios habidos durante el periodo, todos y cada uno de los siguientes extremos:
- (a) la contraprestación total pagada o recibida;
  - (b) la porción de la contraprestación en efectivo y equivalentes al efectivo equivalentes,
  - (c) el importe de efectivo y equivalentes al efectivo en las subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control; y
  - (d) el importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo en subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control, agrupados por cada categoría principal.
- 40A Una entidad de inversión, tal como se define en la NIIF 10 *Estrados Financieros Consolidados*, no necesita aplicar los párrafos 40(c) o 40(d) a una inversión en una subsidiaria que se requiera medir al valor razonable con cambios en resultados.

- 41 La presentación por separado en una sola partida de las consecuencias sobre el efectivo de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios, junto con la información a revelar por separado sobre los importes de activos y pasivos adquiridos o dispuestos, ayudará a distinguir estos flujos de efectivo de aquellos que surgen de otras actividades de operación, de inversión o de financiación. Las consecuencias sobre el flujo de efectivo de la pérdida del control no se deducirán de las resultantes de la obtención del control.
- 42 El importe agregado del efectivo pagado o recibido como contraprestación por la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios se incluirá en el estado de flujos de efectivo neto del efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos o dispuestos como parte de estas transacciones, sucesos o cambios en las circunstancias.
- 42A Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones en la propiedad de una subsidiaria que no dan lugar a una pérdida de control se clasificarán como flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, a menos que la subsidiaria sea mantenida por una entidad de inversión, tal como se define en la NIIF 10, y se requiera medir al valor razonable con cambios en resultados.
- 42B Los cambios en las participaciones en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control tales como la compra o venta posteriores por la controladora de instrumentos de patrimonio de una subsidiaria, se contabilizarán como transacciones de patrimonio (véase NIIF 10), a menos que la subsidiaria se mantenga por una entidad de inversión y que se requiera medir al valor razonable con cambios en resultados. Por consiguiente, los flujos de efectivos resultantes se clasificarán de la misma forma que otras transacciones con los propietarios descritas en el párrafo 17.

### Transacciones no monetarias

- 43 Las transacciones de inversión o financiación, que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, se excluirán del estado de flujos de efectivo. Estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación.
- 44 Muchas actividades de inversión o financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del periodo a pesar de que afectan a la estructura de los activos y del capital utilizado por la entidad. La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujos de efectivo resulta coherente con el objetivo de un estado de flujos de efectivo, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el periodo corriente. Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:
- (a) la adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o entrando en operaciones de arrendamiento financiero;
  - (b) la compra de una entidad mediante una ampliación de capital; y
  - (c) la conversión de deuda en patrimonio.

### Componentes de la partida efectivo y equivalentes al efectivo

- 45 Una entidad revelará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, y presentará una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.
- 46 Las entidades revelarán los criterios adoptados, para determinar la composición de la partida efectivo y equivalentes al efectivo, por causa de la variedad de prácticas de gestión de efectivo y de servicios bancarios relacionados con ella en todos los países del mundo, y además para dar cumplimiento a lo previsto en la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*.
- 47 El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y equivalentes al efectivo, por ejemplo un cambio en la clasificación de instrumentos financieros que antes se consideraban parte de la cartera de inversión, se presentará, en los estados financieros de la entidad, de acuerdo con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

### Otra información a revelar

- 48 La entidad debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.
- 49 Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, mantenidos por la entidad, no están disponibles para su uso por parte del grupo. Un ejemplo de tal situación son los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo de

una subsidiaria que opera en un país donde existen controles de cambio u otras restricciones legales, de manera que los citados saldos no están disponibles para uso de la controladora o de las demás subsidiarias.

- 50 Puede ser relevante, para los usuarios, conocer determinadas informaciones adicionales, sobre la entidad, que les ayuden a comprender su posición financiera y liquidez. Por tanto, se aconseja a las entidades que publiquen, junto con un comentario de la gerencia, informaciones tales como las siguientes:
- (a) el importe de los préstamos no dispuestos, que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;
  - (b) [eliminado]
  - (c) el importe acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de operación, separado de aquellos otros que se requieran para mantener la capacidad de operación de la entidad; y
  - (d) el importe de los flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión y de financiación, que procedan de cada uno de los segmentos de negocio y geográficos considerados para cada uno de los segmentos sobre los que debe informarse (véase la NIIF 3 *Segmentos de Operación*).
- 51 La información, por separado, de los flujos de efectivo que incrementan la capacidad operativa, distinguiéndolos de aquellos otros que sirven para mantenerla, es útil por permitir a los usuarios juzgar acerca de si la entidad está invirtiendo adecuadamente para mantener su capacidad operativa. Toda entidad que no esté invirtiendo adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad operativa, puede estar perjudicando su rendimiento futuro a cambio de mejorar la liquidez presente y las distribuciones de ganancias a los propietarios.
- 52 La presentación de flujos de efectivo por segmentos permitirá a los usuarios obtener una mejor comprensión de las relaciones entre los flujos de efectivo de la entidad en su conjunto y los de cada una de sus partes integrantes, así como de la variabilidad y disponibilidad de los flujos de los segmentos considerados.

## Fecha de vigencia

- 53 Esta Norma Internacional de Contabilidad tendrá vigencia para los estados financieros que cubran periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 1994.
- 54 La NIC 27 (modificada en 2008) modificó los párrafos 39 a 42 y añadió los párrafos 42A y 42B. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009. Si la entidad aplicase la NIC 27 (modificada en 2008) a periodos anteriores, las modificaciones deberán aplicarse también a esos periodos. Las modificaciones deberán aplicarse de forma retroactiva.
- 55 El párrafo 14 fue modificado mediante el documento *Mejoras a las NIIF* emitido en mayo de 2008. Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase esta modificación en periodos anteriores revelará este hecho y aplicará el párrafo 68A de la NIC 16.
- 56 El documento *Mejoras a las NIIF* emitido en abril de 2009, modificó el párrafo 16. Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase la modificación en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.
- 57 Las NIIF 10 y NIIF 11 *Acuerdos Conjuntos*, emitidas en mayo de 2011, modificaron los párrafos 37, 38 y 42B y eliminaron el párrafo 50(b). Una entidad aplicará esas modificaciones cuando aplique las NIIF 10 y NIIF 11.
- 58 El documento *Entidades de Inversión* (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27), emitido en octubre de 2012, modificó los párrafos 42A y 42B y añadió el párrafo 40A. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del miércoles, 01 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada del documento *Entidades de Inversión*. Si una entidad aplica esas modificaciones con anterioridad, aplicará también todas las modificaciones incluidas en el documento *Entidades de Inversión* al mismo tiempo.